

Horizon

Gereviseerd jaarverslag

31 december 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 Horizon

1.1. Organisatie van de Bevek Horizon

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

1.7. Samenstelling van de activa

- 1.7.1. Samenstelling van de activa van Amethyst Structured Finance Plc Long Duration
- 1.7.2. Samenstelling van de activa van Amethyst Structured Finance Plc Short Duration
- 1.7.3. Samenstelling van de activa van Beechwood Structured Finance Plc Long Duration
- 1.7.4. Samenstelling van de activa van Beechwood Structured Finance Plc Short Duration
- 1.7.5. Samenstelling van de activa van Benbulbin Capital Plc Long Duration
- 1.7.6. Samenstelling van de activa van Benbulbin Capital Plc Short Duration
- 1.7.7. Samenstelling van de activa van Eperon Finance Plc Long Duration
- 1.7.8. Samenstelling van de activa van Eperon Finance Plc Short Duration
- 1.7.9. Samenstelling van de activa van Espaccio Securities Plc Long Duration
- 1.7.10. Samenstelling van de activa van Espaccio Securities Plc Short Duration
- 1.7.11. Samenstelling van de activa van Greenstreet Structured Financial Products Plc Long Duration
- 1.7.12. Samenstelling van de activa van Greenstreet Structured Financial Products Plc Short Duration
- 1.7.13. Samenstelling van de activa van Ipanema Capital Plc Long Duration
- 1.7.14. Samenstelling van de activa van Ipanema Capital Plc Short Duration
- 1.7.15. Samenstelling van de activa van Nimrod Capital Plc Long Duration
- 1.7.16. Samenstelling van de activa van Nimrod Capital Plc Short Duration
- 1.7.17. Samenstelling van de activa van Opal Financial Products Plc Long Duration
- 1.7.18. Samenstelling van de activa van Opal Financial Products Plc Short Duration
- 1.7.19. Samenstelling van de activa van Profile Finance Plc Long Duration
- 1.7.20. Samenstelling van de activa van Profile Finance Plc Short Duration
- 1.7.21. Samenstelling van de activa van Recolte Securities Plc Long Duration
- 1.7.22. Samenstelling van de activa van Recolte Securities Plc Short Duration
- 1.7.23. Samenstelling van de activa van Silverstate Financial Investments Plc Long Duration
- 1.7.24. Samenstelling van de activa van Silverstate Financial Investments Plc Short Duration
- 1.7.25. Samenstelling van de activa van Vermillion Protective Bond Portfolio Plc Long Duration
- 1.7.26. Samenstelling van de activa van Vermillion Protective Bond Portfolio Plc Short Duration
- 1.7.27. Samenstelling van de activa van Vespucci Structured Finance Products Plc Long Duration
- 1.7.28. Samenstelling van de activa van Vespucci Structured Finance Products Plc Short Duration
- 1.7.29. Samenstelling van de activa van Vigado Capital Plc Long Duration
- 1.7.30. Samenstelling van de activa van Vigado Capital Plc Short Duration

- 1.7.31. Samenstelling van de activa van Voyce Investments Plc Long Duration
- 1.7.32. Samenstelling van de activa van Voyce Investments Plc Short Duration
- 1.7.33. Samenstelling van de activa van Waterford Capital Investments Plc Long Duration
- 1.7.34. Samenstelling van de activa van Waterford Capital Investments Plc Short Duration
- 1.7.35. Samenstelling van de activa van Waves Financial Investments Plc Long Duration
- 1.7.36. Samenstelling van de activa van Waves Financial Investments Plc Short Duration

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

22 februari 1993

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 ontslag op 27/11/2024
Sara Baeten	General Manager Data Driven & Responsible Investing KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel	Voorzitter benoemd per 28/11/2024
Filip Abraham	/	Onafhankelijk Bestuurder
Koen Inghelbrecht	/	Onafhankelijk Bestuurder
Johan Tyteca	/	Natuurlijke persoon aan wie de effectieve leiding van de Bevek is toevertrouwd
Kris Leyssens	CFO KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel	Natuurlijke persoon aan wie de effectieve leiding van de Bevek is toevertrouwd ontslag op 01/10/2024
Natasha De Bruyn	Portfolio Manager KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel	Natuurlijke persoon aan wie de effectieve leiding van de Bevek is toevertrouwd benoemd per 01/10/2024

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>	
Stefan Van Riet	<i>Niet-uitvoerend Bestuurder</i>	
Luc Vanderhaegen	<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 Verschaeve	<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 Verschaeve	<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

Wat de delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille betreft, wordt verwezen naar de Informatie betreffende de compartimenten onder 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer.

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;

- iv. 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 ketting 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

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

Forvis 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 december 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 begunstigten 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: € 43.981.064 Variabele verloning: € 4.888.638 Aantal begunstigten: 380
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: € 2.354.909 Beloning personeelsleden van de beheerder wier handelen het risicoprofiel beïnvloedt: € 453.233

Opmerking: de cijfers die werden opgenomen in deze tabel, werden nog niet goedgekeurd door de algemene vergadering der aandeelhouders van de Beheervennootschap die pas later dit jaar wordt geagendeerd. Desgevallend worden eventuele correcties aangebracht in het volgende jaarverslag.

De jaarlijkse evaluatie zoals voorzien in artikel 212/2, 3° en 4° 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 Horizon

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	2030
2	2035
3	2040
4	Access Fund China
	Classic Shares
	Institutional B Shares
	Institutional Discretionary Shares
5	Access India Fund
	Classic Shares
	Institutional Discretionary Shares
6	Business Dynamic DBI-RDT Responsible Investing
	Classic Shares
	Comfort Portfolio Shares
7	Comfort Pro August 90
8	Comfort Pro February 90
9	Comfort Pro May 90
10	Comfort Pro November 90
11	CSOB Global 100 BestOf 2
12	Dollar Obligatiedepot (in vereffening)
13	Europees Obligatiedepot
14	Flexible Plan
15	Flexible Portfolio January Responsible Investing
16	Flexible Portfolio July
17	Global Flexible Allocation
18	Global Flexible Allocation Wealth January
19	Global Flexible Allocation Wealth July
20	High Interest Obligatiedepot
21	Investicna Prilezitost
22	KBC Defensive
	Classic Shares
	Classic Shares CSOB Private Banking
	Comfort Plus Shares
	Comfort Portfolio Shares
	Comfort Prime Shares
	Comfort Shares

23	KBC Defensive Balanced
	Classic Shares
	Comfort Plus Shares
	Comfort Portfolio Shares
	Comfort Prime Shares
	Comfort Shares
	Institutional F shares BG BGN
	Institutional F shares BG EUR
24	KBC Defensive Balanced Responsible Investing
	Classic Shares
	Comfort Plus Shares
	Comfort Portfolio Shares
	Comfort Prime Shares
	Comfort Shares
	Institutional F shares BG
25	KBC Defensive Conservative Responsible Investing
	Classic Shares
	Comfort Plus Shares
	Comfort Prime Shares
	Comfort Shares
	Institutional F shares BG
26	KBC Defensive Responsible Investing
	Classic Shares
	Comfort Plus Shares
	Comfort Portfolio Shares
	Comfort Prime Shares
	Comfort Shares
	Institutional F Shares SK
27	KBC Defensive Tolerant
	Classic Shares
	Comfort Plus Shares
	Comfort Portfolio Shares
	Comfort Prime Shares
	Comfort Shares
	Institutional F shares BG BGN
	Institutional F shares BG EUR
28	KBC Defensive Tolerant Responsible Investing
	Classic Shares
	Comfort Plus Shares
	Comfort Portfolio Shares
	Comfort Prime Shares
	Comfort Shares
	Institutional F shares BG

29	KBC Dynamic
	Classic Shares
	Classic Shares CSOB Private Banking
	Comfort Plus Shares
	Comfort Portfolio Shares
	Comfort Prime Shares
	Comfort Shares
30	KBC Dynamic Balanced
	Classic Shares
	Comfort Plus Shares
	Comfort Portfolio Shares
	Comfort Prime Shares
	Comfort Shares
	Institutional F shares BG BGN
	Institutional F shares BG EUR
31	KBC Dynamic Balanced Responsible Investing
	Classic Shares
	Comfort Plus Shares
	Comfort Portfolio Shares
	Comfort Prime Shares
	Comfort Shares
	Institutional F shares BG
32	KBC Dynamic Responsible Investing
	Classic Shares
	Classic Shares K&H USD
	Comfort Plus Shares
	Comfort Portfolio Shares
	Comfort Prime Shares
	Comfort Shares
	Institutional F Shares SK
33	KBC Dynamic Tolerant
	Classic Shares
	Comfort Plus Shares
	Comfort Portfolio Shares
	Comfort Prime Shares
	Comfort Shares
	Institutional F shares BG BGN
	Institutional F shares BG EUR
34	KBC Dynamic Tolerant Responsible Investing
	Classic Shares
	Comfort Plus Shares
	Comfort Portfolio Shares
	Comfort Prime Shares
	Comfort Shares
	Institutional F shares BG
35	KBC ExpertEase Dynamic
36	KBC ExpertEase Dynamic Responsible Investing
	Classic Shares

37	KBC Highly Dynamic
	Classic Shares
	Classic Shares CSOB Private Banking
	Comfort Plus Shares
	Comfort Portfolio Shares
	Comfort Prime Shares
	Comfort Shares
38	KBC Highly Dynamic Responsible Investing
	Classic Shares
	Comfort Plus Shares
	Comfort Portfolio Shares
	Comfort Prime Shares
	Comfort Shares
	Institutional Shares
39	KBC Highly Dynamic Tolerant
	Classic Shares
	Comfort Plus Shares
	Comfort Portfolio Shares
	Comfort Prime Shares
	Comfort Shares
	Institutional F shares BG BGN
	Institutional F shares BG EUR
40	KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing
	Classic Shares
	Comfort Plus Shares
	Comfort Portfolio Shares
	Comfort Prime Shares
	Comfort Shares
	Institutional F shares BG
41	Platinum Portfolio
	Classic Shares
	Institutional F shares BG
42	Private Banking Active Stock Selection
43	Privileged Portfolio Defensive
44	Privileged Portfolio Dynamic
45	Privileged Portfolio Pro 90 August
46	Privileged Portfolio Pro 90 February
47	Privileged Portfolio Pro 90 May
48	Privileged Portfolio Pro 90 November
49	Start 100
50	Start 100 Plus
51	Strategisch Obligatiedepot Responsible Investing
	Classic Shares
	Discretionary Shares
52	USD Low

Vereffende compartimenten en aandelenklassen tijdens de verslagperiode

1	ČSOB Europsky Rast 1
2	ČSOB Financie 1
3	ČSOB Globální Rast 2
4	Privileged Portfolio Dynamic High (fusie)

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: 2.550 EUR excl. BTW

Liquidatie: 2.200 EUR excl. BTW

Looptijden: 2.400 EUR excl. BTW

Materiële veranderingen tijdens het boekjaar

Datum	Omschrijving	Compartiment
29 februari 2024	Wijziging van de methodologie voor fondsen die verantwoord beleggen	Business Dynamic DBI-RDT Responsible Investing, Flexible Portfolio January Responsible Investing, KBC Defensive Balanced Responsible Investing, KBC Defensive Conservative Responsible Investing, KBC Defensive Responsible Investing, KBC Defensive Tolerant Responsible Investing, KBC Dynamic Balanced Responsible Investing, KBC Dynamic Responsible Investing, KBC Dynamic Tolerant

		Responsible Investing, KBC ExpertEase Dynamic Responsible Investing, KBC Highly Dynamic Responsible Investing, KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing, Strategisch Obligatiedepot Responsible Investing
--	--	--

1.2.1.1. Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Behoudens voor het compartiment Business Dynamic DBI-RDT Responsible Investing, CSOB Global 100 BestOf 2, Dollar Obligatiedepot, Flexible Portfolio January Responsible Investing, High Interest Obligatiedepot, Investicna Prilezitost, KBC Defensive Balanced Responsible Investing, KBC Defensive Conservative Responsible Investing, KBC Defensive Responsible Investing, KBC Defensive Tolerant, KBC Defensive Tolerant Responsible Investing, KBC Dynamic Balanced Responsible Investing, KBC Dynamic Responsible Investing, KBC Dynamic Tolerant, KBC Dynamic Tolerant Responsible Investing, KBC ExpertEase Dynamic Responsible Investing, KBC Highly Dynamic Responsible Investing, KBC Highly Dynamic Tolerant, KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing, Platinum Portfolio, Start 100, Start 100 Plus, Strategisch Obligatiedepot Responsible Investing geldt:

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 beheerverenootschap 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 gereglementeerde 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

Voor gestructureerde compartimenten (CSOB Global 100 BestOf 2, Investicna Prilezitost, Start 100, Start 100 Plus) geldt:

Voor de beleggingen beschreven in de individuele informatie betreffende de compartimenten onder 'Kenmerken van de obligaties en andere schuldinstrumenten' wordt rekening gehouden met bepaalde sociale-, ethische- en milieuaspecten waaraan 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 gestructureerde compartimenten waarvan het rendement is gekoppeld aan een korf van aandelen kunnen er bepaalde uitsluitingscriteria van toepassing zijn op de samenstelling van de korf. Meer informatie over deze uitsluitingscriteria en de mate waarin ze van toepassing zijn kan worden teruggevonden in de 'Informatie betreffende het compartiment – 2. Beleggingsgegevens – Bepaalde strategie'.

Gestructureerde compartimenten waarvan het rendement gekoppeld is aan een index mogen bij hun oprichting geen blootstelling hebben aan controversiële wapensystemen die verboden zijn door nationaal recht. Meer informatie hierover kan worden teruggevonden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > *Algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen*.

Voor niet-gestructureerde compartimenten (2030, 2035, 2040, Access Fund China, Access India Fund, Business Dynamic DBI-RDT Responsible Investing, Comfort Pro August 90, Comfort Pro February 90, Comfort Pro May 90, Comfort Pro November 90, Dollar Obligatiedepot, Europees Obligatiedepot, Flexible Plan, Flexible Portfolio January Responsible Investing, Flexible Portfolio July, Global Flexible Allocation, Global Flexible Allocation Wealth January, Global Flexible Allocation Wealth July, High Interest Obligatiedepot, KBC Defensive, KBC Defensive Balanced, KBC Defensive Balanced Responsible Investing, KBC Defensive Conservative Responsible Investing, KBC Defensive Responsible Investing, KBC Defensive Tolerant, KBC Defensive Tolerant Responsible Investing, KBC Dynamic, KBC Dynamic Balanced, KBC Dynamic Balanced Responsible Investing, KBC Dynamic Responsible Investing, KBC Dynamic Tolerant, KBC Dynamic Tolerant Responsible Investing, KBC ExpertEase Dynamic, KBC ExpertEase Dynamic Responsible Investing, KBC Highly Dynamic, KBC Highly Dynamic Responsible Investing, KBC Highly Dynamic Tolerant, KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing, Platinum Portfolio, Private Banking Active Stock Selection, Privileged Portfolio Defensive, Privileged Portfolio Dynamic, Privileged Portfolio Pro 90 August, Privileged Portfolio Pro 90 February, Privileged Portfolio Pro 90 May, Privileged Portfolio Pro 90 November, Strategisch Obligatiedepot Responsible Investing, USD Low) geldt:

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 enkel onderstaande beperking:

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:

- I. 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
- II. 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 lopende kosten bestaan uit enerzijds de beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten en anderzijds transactiekosten, zoals berekend overeenkomstig de bepalingen van 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.

De lopende kosten betreffen de kosten die over één jaar aan de ICBE worden onttrokken. De lopende kosten worden per compartiment, of desgevallend per aandelenklasse of per type van aandelen, weergegeven in een cijfer voor de beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten en een cijfer voor de transactiekosten. Het cijfer voor de beheerskosten en andere administratie- en exploitatiekosten vertegenwoordigt alle jaarlijkse kosten en andere betalingen uit de activa van een compartiment over de bepaalde periode dat gebaseerd is op de cijfers van het voorgaande jaar. Het cijfer voor de transactiekosten is een inschatting van zowel de jaarlijkse expliciete als impliciete transactiekosten en is gebaseerd op de transacties van de voorgaande 36 maanden. Voor compartimenten, aandelenklassen of types van aandelen die nog geen 36 maanden bestaan, bepaalt 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 een aangepaste inschattingmethode. Het gaat telkens om een procentuele verhouding tot het gemiddelde netto-actief per compartiment, of desgevallend van de aandelenklasse of type van aandelen.

Zijn niet opgenomen in de vermelde kosten: instap- en uitstapkosten betaald door de belegger, incidentele vergoedingen zoals prestatievergoedingen en betalingen met het oog op zekerheidsstelling in het kader van afgeleide financiële instrumenten.

1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap 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 beheervennootschap 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 beheervennootschap ontvangt hiervoor een vergoeding, zal de beheervennootschap 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 beheervennootschap. Deze beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten. Deze beperkingen kunnen enkel gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering.

De beheervennootschap 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 distributiekanaalen.

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

Voor de volgende compartimenten bestaan er Commission Sharing Agreements: Business Dynamic DBI-RDT Responsible Investing, Private Banking Active Stock Selection

Voor de volgende compartimenten bestaan er geen Commission Sharing Agreements: 2030, 2035, 2040, Access Fund China, Access India Fund, Comfort Pro August 90, Comfort Pro February 90, Comfort Pro May 90, Comfort Pro November 90, CSOB Global 100 BestOf 2, Dollar Obligatiedepot, Europees Obligatiedepot, Flexible Plan, Flexible Portfolio January Responsible Investing, Flexible Portfolio July, Global Flexible Allocation, Global Flexible Allocation Wealth January, Global Flexible Allocation Wealth July, High Interest Obligatiedepot, Investicna Prilezitost, KBC Defensive, KBC Defensive Balanced, KBC Defensive Balanced Responsible Investing, KBC Defensive Conservative Responsible Investing, KBC Defensive Responsible Investing, KBC Defensive Tolerant, KBC Defensive Tolerant Responsible Investing, KBC Dynamic, KBC Dynamic Balanced, KBC Dynamic Balanced Responsible Investing, KBC Dynamic Responsible Investing, KBC Dynamic Tolerant, KBC Dynamic Tolerant Responsible Investing, KBC ExpertEase Dynamic, KBC ExpertEase Dynamic Responsible Investing, KBC Highly Dynamic, KBC Highly Dynamic Responsible Investing, KBC Highly Dynamic Tolerant, KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing, Platinum Portfolio, Privileged Portfolio Defensive, Privileged Portfolio Dynamic, Privileged Portfolio Pro 90 August, Privileged Portfolio Pro 90 February, Privileged Portfolio Pro 90 May, Privileged Portfolio Pro 90 November, Start 100, Start 100 Plus, Strategisch Obligatiedepot Responsible Investing, USD Low

De beheervennootschap 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 beheervennootschap 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 uitredingen in een compartiment vaststelt, kan de beheervennootschap beslissen om aan de betrokken in- of uitredende 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 uitredingen van beleggers te neutraliseren.

Deze anti-dilution levy zal enkel aangerekend worden in zeer uitzonderlijke situaties waarbij de transactiekosten veroorzaakt door in- en uitredingen 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

beheerverenootschap bepaald worden in functie van de transactiekosten.

Deze anti-dilution levy kan toegepast worden in de volgende compartimenten: 2030, 2035, 2040, Access Fund China, Access India Fund, Business Dynamic DBI-RDT Responsible Investing, Comfort Pro August 90, Comfort Pro February 90, Comfort Pro May 90, Comfort Pro November 90, Dollar Obligatiedepot (in vereffening), Europees Obligatiedepot, Flexible Plan, Flexible Portfolio January Responsible Investing, Flexible Portfolio July, Global Flexible Allocation, Global Flexible Allocation Wealth January, Global Flexible Allocation Wealth July, High Interest Obligatiedepot, KBC Defensive, KBC Defensive Balanced, KBC Defensive Balanced Responsible Investing, KBC Defensive Conservative Responsible Investing, KBC Defensive Responsible Investing, KBC Defensive Tolerant, KBC Defensive Tolerant Responsible Investing, KBC Dynamic, KBC Dynamic Balanced, KBC Dynamic Balanced Responsible Investing, KBC Dynamic Responsible Investing, KBC Dynamic Tolerant, KBC Dynamic Tolerant Responsible Investing, KBC ExpertEase Dynamic, KBC ExpertEase Dynamic Responsible Investing, KBC Highly Dynamic, KBC Highly Dynamic Responsible Investing, KBC Highly Dynamic Tolerant, KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing, Platinum Portfolio, Private Banking Active Stock Selection, Privileged Portfolio Defensive, Privileged Portfolio Dynamic, Privileged Portfolio Pro 90 August, Privileged Portfolio Pro 90 February, Privileged Portfolio Pro 90 May, Privileged Portfolio Pro 90 November, Strategisch Obligatiedepot Responsible Investing, USD Low.

1.2.2. Algemeen overzicht van de markten

1 januari 2024 - 31 december 2024

Algemeen overzicht

Economische context

De afgelopen periode merkten we een aantal belangrijke ontwikkelingen.

De centrale banken pauzeerden uiteindelijk de renteverhogingen die ze waren begonnen in hun strijd tegen inflatie. Hoewel de rentes begin 2024 weer begonnen te stijgen, bleven de markten in goeden doen tot de zomer van 2024, voornamelijk gestuwd door technologieaandelen. Tijdens de zomer volgde een moeilijke periode voor de aandelenmarkten. De beleggers leken het verhaal rond AI intussen minder te smaken en we zagen de arbeidsmarkt cijfers in de VS wat verzwakken. De beleggers zochten veilige havens op en vonden die opnieuw in onder meer obligaties. Bovendien blijft het ondernemersvertrouwen in de maakindustrie zeer zwak in de westerse economieën. De 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 zorgden ervoor dat de ECB al in juni 2024 de rente kon verlagen. Ook de Fed versoepelt intussen zijn rentebeleid. Desondanks kregen de markten er weer zin in, en de rally werd hervat naar het einde van het jaar toe, wederom vooral door Amerikaanse technologieaandelen.

Monetair beleid

Nadat de centrale banken de afgelopen jaren de rente fors hadden opgetrokken in hun strijd tegen inflatie, waren ze toe aan een pauze. Vlak voor de zomer van 2024 begon de ECB voor het eerst in de rente te knippen, in het najaar gevolgd door de Amerikaanse centrale bank (Fed). In het najaar volgden bij beide centrale banken nog enkele renteknippen, waardoor de ECB nu een depositorente hanteert van 3%. In de VS ligt de beleidsrente nog iets hoger, tussen 4,25% en 4,5%. Algemeen wordt verwacht dat beide regio's ook in 2025 verder gaan op dit elan.

Wisselmarkten

Tijdens de verslagperiode verloor de euro 6,21% ten aanzien van de Amerikaanse dollar. Tegenover de CHF won de euro 1,21% en tegenover het Britse pond daalde de euro dan weer met 4,55%. Tegenover de Japanse yen won de euro dan weer 4,53%.

Aandelenmarkten

Het niveau van de globale aandelenmarkt (MSCI World AC uitgedrukt in euro) steeg tijdens de rapporteringsperiode met 25,61%.

De verschillende regio's

De groei in de VS bleef verrassend sterk in 2024. In het eerste kwartaal vertraagde de bbp-groei wel tot zo'n 1,5% op jaarbasis, maar in het tweede en derde kwartaal steeg het groeipeil terug naar zowat 3%. Sinds begin 2024 leek ook de Europese economie weer wat te versnellen, al zwakte die trend in het derde kwartaal terug af. De winstgroei van de bedrijven deed het ook in het tweede en derde kwartaal opnieuw goed, wat de beurzen verder ondersteunde. In de VS bleef de langetermijnrente intussen wel schommelen rond de 4 à 4,5%, terwijl ze in Europa toch een stuk lager ligt.

Bij de traditionele markten presteerden de **Amerikaanse aandelen** sterk en stegen ze met 33,19%, beter dus dan de brede markt. Ook dit jaar bleven de technologiebedrijven, en dan vooral de grote 'megacaps', de drijvers achter de beurswinsten. Nieuwe ontwikkelingen rond artificiële intelligentie blijven de beleggers begeistern. Tijdens de zomer kwam er wat moeheid rond het narratief over AI, hoewel de cijfers van de halfgeleiders en de aangekondigde investeringen in AI-projecten duizelingwekkend bleven. Ook in het derde kwartaal van 2024 zagen we in de VS een mooie stijging van de bedrijfswinsten (+ 8%). Wel zorgden voornamelijk de grote technologiebedrijven voor zowel de omzet- en winstgroei als de sterke prestatie van de Amerikaanse aandelenmarkten. De meeste andere sectoren bleven wat ter plaatse trappelen. Op het einde van de rapporteringsperiode kreeg de rally in Amerikaanse aandelen nog een extra boost door de herverkiezing van ex-president Donald Trump. Zijn "America First"-discours vindt ook weerklank bij beleggers.

De **eurozone** blijft economisch wat aanmodderen. De eurozone-aandelenindex kon mooi stijgen in de eerste jaarhelft, maar won nadien nog amper terrein. Hij sloot het jaar af met een mooie winst (+ 9,45%), maar minder dan de brede aandelenindex. De zwakke vraag vanuit China speelde de Europese exportbedrijven parten, en de herverkiezing van Donald Trump gooide olie op het vuur. Exportbedrijven uit de rest van de wereld kwamen daardoor onder vuur, en dat zagen we dus ook in Europa. De zomer bracht volatiliteit, in de eerste plaats door de vervroegde Franse verkiezingen, en nadien door tumult in de afwikkeling van 'carry trades' in yen.

De **Japanse beurs** kreeg het hard te verduren tijdens de zomermaanden. De vooruitblik op een stijgende rente in yen, en een bijgevolg kleiner wordend renteverskil met de westerse landen, zorgde ervoor dat een groot volume aan 'carry trades' versneld werd afgewikkeld. Bij deze trades gebruikt men financiering in een munt met een lage rente om de hogere rente in een andere munt op te vangen. Hoewel dit woog op het sentiment, herstelde de Japanse beurs vrij snel. Over de rapporteringsperiode won de Japanse beurs daardoor zo'n 15,79%. Beter dus dan de eurozone, maar toch een stuk minder dan de VS.

Binnen 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) zien we grote verschillen. De Chinese aandelen hebben het al enkele jaren moeilijk: de combinatie van een vastgoedcrisis, hoge schulden, deflatie, een verouderende bevolking en dalend vertrouwen bij producenten en consumenten woog op

het beurs sentiment. Helemaal op het einde van het derde kwartaal kwam de Chinese overheid echter met grote daden en beloften: de rente werd verlaagd en er werden tegelijk stimulusmaatregelen voor de vastgoedmarkt, de consumptie en de beurs aangekondigd. Daarop ging de Chinese beurs prompt 25% hoger, al moest ze in oktober terug wat terrein prijsgeven en ook november bracht geen soelaas meer. De rally was dus van korte duur, maar wel krachtig genoeg om de Chinese beurs tijdelijk stevig hoger te duwen. China won 27,94%. De economie van India blijft in volle expansie en de beurs won 18,9%. Latijns-Amerika ging verder achteruit en noteerde zo'n 21,29% lager.

De verschillende sectoren

De cyclische bedrijven hadden in de tweede helft van 2024 een betere periode. Toch bleven enkele risico's aanwezig: de oorlog in Oekraïne en spanningen in het Midden-Oosten, verkiezingen, mogelijk lagere marges door de lagere inflatie, enz. Tijdens de zomer kregen ze het ook wat moeilijker. De bedrijfsresultaten waren in het derde kwartaal opnieuw niet meteen ondersteunend voor de sector. De sector **Basismaterialen** (chemie, mijnbouwers) verloor terrein (- 1,95%). **Industriële bedrijven** verging het een stuk beter, met een stijging van 19,77%.

Ook de **Cyclische consumentensectoren** beleefden een mooie periode (28,38%), vooral dankzij een sterke maand oktober.

De **financiële sector** steeg zo'n 32,63%. De hogere langetermijnrente speelde in het voordeel van de banken en de opwaartse herziening van de economische groeivoorzichten was eveneens positief, aangezien de kans op wanbetalingen afnam. Bovendien wordt de herverkiezing van Trump gezien als positief voor de financiële sector: hij prijst immers deregulering aan. Bovendien kan het verwachte beleid van Trump als relatief inflatoir gezien worden, wat de rentes op een hoger niveau kan houden. Positief dus voor het verdienmodel van de banken.

Niet-cyclische consumentengoederen, klassiek een defensieve sector, had over het algemeen een goed tweede en derde kwartaal. De sector kon zo'n 11,04% stijgen.

De sector **Gezondheidszorg**, die ook als defensief beschouwd wordt, won 7,8%. De verkiezing van Trump woog wel op de grote farmaspeleers, vooral door de keuze voor Robert Kennedy Jr. aan de knoppen van de gezondheidszorg.

IT beleefde opnieuw een sterke periode, met een koerswinst van 40,38%. Ook Communicatiediensten deden het prima met een stijging van 40,36%. De opkomst van ChatGPT en nieuwe toepassingen van AI deden de vraag naar halfgeleiders sterk toenemen, met forse koerswinst in de eerste jaarhelft en een (korte) correctie in augustus tot gevolg. Halfgeleiderproducent Nvidia werd ook even het grootste bedrijf ter wereld qua beurskapitalisatie. Bovendien worden de eerste toepassingen ook uitgerold in een aantal softwarepakketten, waardoor zowel bedrijven als consumenten stilaan kennismaken met wat AI kan betekenen in het dagelijkse leven. Het defensievere Software werd gesteund door goede resultaten over het derde kwartaal. Ook het cyclische Hardware zette een sterk halfjaar neer, onder meer door het beursherstel van Apple. Tijdens de rapporteringsperiode trad wel wat AI-moeheid op in de markt. Bovendien stellen meer marktvorsers zich vragen over de waardering van bepaalde techspelers en over de haalbaarheid van de hooggespannen verwachtingen. De resultaten tonen het niet, maar de sector onderging enkele stevige schommelingen.

Conventionele portefeuille:

Tot slot zijn er nog twee sectoren die we niet of nauwelijks in RI-portefeuilles terugvinden, maar die wel deel uitmaken van de conventionele portefeuille. **Nutsbedrijven**, doorgaans een defensieve sector, steeg toch met zo'n 19,29%.

De **traditionele energiesector** spon in 2024 garen bij de stijging van de olieprijsen, maar kon over de rapporteringsperiode toch maar zo'n 8,45% stijgen. Het conflict in het Midden-Oosten joeg de spanningen even omhoog, maar de productieverhoging door Saudi-Arabië – dat zo zijn marktaandeel wil beschermen – duwde zowel de olie- als gasprijsen weer naar beneden. De olieprijs schommelt vrij hevig en hangt continu tussen de 70 en 80 dollar per vat. Dat beïnvloedt bijgevolg danig de koersen van de oliebedrijven.

Obligatiemarkten

De economische groei in de VS is stevig, ondanks de vrees afgelopen zomer voor een harde landing. Zo blijft de bbp-groei voor het derde kwartaal dicht bij de 3%. De economie in de eurozone kruipt mogelijk uit het dal, de inschattingen wijzen op een groei van 1,6% voor de periode juli-september. Voor de hele wereld is het een matig groeiplaatje. De inflatie nadert langzaam de doelstellingen van de Fed en de ECB.

Omdat de inflatiestrijd in de VS de goede richting uitging en de arbeidsmarkt niet langer oververhit was, besliste de Fed in september dat er na 14 maanden ongewijzigd beleid ruimte was om de rente te verlagen. Ondertussen werd de referentierente al met 1% verlaagd naar 4,25-4,5%. De ECB heeft al meermaals in de depositorente geknipt, in totaal 1% in de loop van 2024 tot het huidige 3%. Het vertrouwen dat de inflatie langzaam richting de 2% vertraagt, werd bevestigd. De voorzitters van beide centrale banken geven aan dat de beleidsrente nog altijd restrictief is, m.a.w. een rem zet op de economie. Ze verwachten daarom dat er nog meer rentedalingen zullen volgen.

De laatste maanden waren er grote schommelingen in de obligatierentes. Beleggers waren overtuigd dat de centrale banken veel ruimte hadden om de beleidsrente te verlagen, als voeding voor een obligatierally vooral tussen april en september. Na de sterke bbp-cijfers en de onzekerheid over het beleid onder Trump hebben de beleggers hun verwachtingen voor de beleidsrente na de verkiezingen in de VS hoger bijgesteld omdat ze vreesden dat de inflatie opnieuw zou stijgen. Dat vertaalde zich in een forse klim van de 10 jaarsrente in het laatste

kwartaal van 2024, vooral in de VS. Over de rapporteringsperiode is het plaatje eerder verdeeld, de 10 jaarsrente staat ongeveer 0,69% hoger in de VS en slechts ongeveer 0,34% hoger in Duitsland.

Het totale plaatje voor de obligatiebelegger was daarom vrij gunstig. Het is een combinatie van een licht dalende rente in de eurozone en beleggersappetijt voor risicovollere obligatiethema's. De rendementen op overheidsobligaties in euro waren prima tijdens de rapporteringsperiode. De referentie met een looptijd van 1-5 jaar steeg met 2,85%, en voor een breed mandje over alle looptijden zagen we rendementen van 1,78%. De beleggers achten de kans op een recessie klein, waardoor de kredietpremie voor de bedrijfsobligaties in euro met sterke balansen lichtjes gedaald is. Dit had een positieve impact op het totale rendement van dit thema, dat ongeveer 4,56% bedroeg. Groeimarktobligaties in lokale munt stijgen met 3,47% (in euro). High-Yield-obligaties haalden zelfs een rendement van 8,58%.

Verwachtingen

Economische context

De economische groei bleef ook in 2024 sterker dan aanvankelijk gedacht, vooral dan in de VS. Ook voor het derde kwartaal waren de groeicijfers beter dan verwacht. De sterke arbeidsmarkt zorgt voor hogere lonen en meer koopkracht voor de gezinnen. De productiviteit stijgt samen met de bevolking, onder meer door immigratie, terwijl de overheidsuitgaven en -investeringen op een hoog niveau blijven. De zachte landing van de economie blijft het basisscenario: een geleidelijke vertraging in de VS begin 2025 en daarna terug een versnelling in de loop van 2025. Voor Europa is het plaatje sinds de herverkiezing van president Trump echter wat grimmiger geworden.

De algemene inflatie koelt intussen af, maar de kerninflatie blijft wel hardnekkig. Door enkele minder goede arbeidsmarkt cijfers in de VS en het markttumult eind juli - begin augustus heeft de Federal Reserve het geweer van schouder veranderd en de rente intussen met 100 basispunten verlaagd. Hij heeft ook aangegeven nog zo'n 50 basispunten extra te knippen tegen eind 2025.

Ook in Europa blijft de kerninflatie hoog, waardoor de Europese Centrale Bank (ECB) een delicaat evenwicht moet zoeken tussen enerzijds het indammen van de inflatie (door een blijvend hoge rente) en het vermijden van een recessie (waarvoor ze indien nodig de rente zal moeten verlagen). De ECB verlaagde de rente zowel in juni, september, oktober als december met 25 basispunten en zal dat wellicht begin 2025 nogmaals doen. Het investeringsklimaat zal op die manier verder verbeteren.

Monetair beleid

Zowel de ECB als de Fed verlaagde intussen de beleidsrente. En voor dit jaar verwacht de markt een verdere daling, zowel voor de eurozone als de VS. Onze eigen economen verwachten nog vier renteknippen in de eurozone, en drie in de VS tegen het einde van 2025.

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 van 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. Op het einde van 2024 begon de rente weer gezapig te stijgen, vooral de langetermijnrente. 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.

Aandelenmarkten

Regionale spreiding

Voor de VS positioneren we ons licht overwogen. De economie blijft in goeden doen, en dat straalt ook af op de Amerikaanse bedrijven. Het resultaatenseizoen was ook in het derde kwartaal van 2024 goed in de VS, met een winststijging van ongeveer 9%, vooral dankzij de technologiesector. De verkiezing van Trump tot president zal zich opnieuw vertalen in een America First-beleid, met lagere belastingen voor Amerikaanse bedrijven.

In de eurozone positioneren we ons nu licht onderwogen. De economie heeft het in de eurozone toch wat moeilijker dan in de VS, en enkele sectoren zijn kwetsbaar voor protectionisme. Daarnaast hebben we een uitgesproken positie in kleine en middelgrote bedrijven in de eurozone: deze bedrijven zijn toch wat achtergebleven de laatste jaren en een herwaardering zou aan de orde mogen zijn. Bovendien zijn ze minder op export gericht en daarom minder kwetsbaar voor protectionistische maatregelen. Ook de verwachte verdere daling van de beleidsrente in de eurozone zou deze bedrijven moeten ondersteunen. Europa ex-EMU vindt dan weer steun in de grotere aanwezigheid van zowel defensievere bedrijfstakken (denk aan gezondheidszorg) als financials, waardoor we voor Europa ex-EMU een overwogen advies hanteren.

We houden Opkomend Azië op een onderweging, met vooral een negatieve visie op China. De Chinese economie blijft kampen met – naar Chinese normen – een zwakke economische groei. De voorbije twee jaar werd duidelijk dat de vastgoedproblemen nog niet zijn opgelost. De beperkte vraag, getuige het zwakke consumenten- en producentenvertrouwen, leidt zelfs tot deflatie (dalende prijzen). Die zwakke cijfers zijn, eigenlijk net als in de eurozone of de VS, vooral merkbaar in de maakindustrie. De dienstensector vergaat het iets beter. De Chinese overheid kondigde in september vorig jaar wel nieuwe maatregelen aan om zowel de vastgoedprijzen te stabiliseren als het vertrouwen op te trekken. De Chinese beurzen beleefden hierdoor een korte, maar krachtige rally.

De verkiezing van Trump tot de volgende president is slecht nieuws. Eerder kondigde hij aan dat hij China tot 60% importtarieven zou laten ophoesten. In andere Aziatische landen blijft de groei vrij sterk: de Indiase economie blijft in goeden doen, terwijl ook in Zuid-Korea de groei versnelde. Die landen lijken ook minder getroffen te worden door een nieuwe ambtstermijn van Trump.

Binnen Azië zijn we ook onderwogen in de regio Pacific, die vooral uit Japanse bedrijven bestaat. Japan stond even in het oog van de storm door een strenger dan verwacht monetair beleid en de gevolgen daarvan op de wereldwijde derivatenhandel. In augustus zagen we echter een scherpe stijging van de volatiliteit, zowel op de beurs als van de munt. Het veilige karakter van de Japanse beurs kan daardoor in vraag gesteld worden. De onzekerheid in de regio kan echter toenemen door de verkiezing van president Trump. De Japanse exportbedrijven kunnen hier zeker hinder van ondervinden.

Sectorspreiding

Cyclische sectoren

Binnen de sectoren onderwogen we de cyclische bedrijven. De economische cijfers over de maakindustrie blijven wereldwijd zwak, vooral dan in de eurozone. Ook de meest recente cijfers bevestigen dit plaatje. Cyclische bedrijven lieten ook minder fraaie cijfers zien het afgelopen kwartaal. Een verder structureel herstel van de bedrijfswinsten en marges in de cyclische sectoren is nodig om er opnieuw positief over te worden. We blijven onder de norm belegd in industriële sectoren (zoals Kapitaalgoederen en Transportbedrijven), maar nemen een kleine overweging op de Basismaterialen (Chemie en Mijnbouw). Deze kunnen profiteren van de stimulusmaatregelen in China en investeringen in de VS.

We hanteren een eerder neutrale visie op de Cyclische consumentensectoren. Het Amerikaanse consumentenvertrouwen blijft ambigu, maar zou dankzij de lagere inflatie en hypotheekrentes geleidelijk moeten verbeteren. De bedrijfsresultaten tonen voorlopig aan dat de Amerikaanse consument nog wel spendeert, maar wel prijsbewuster wordt. De traditionele retailers, zoals de doe-het-zelfmarkt, zouden moeten profiteren van de lagere rentes. Het subsegment van de auto's houden we onderwogen door de vrees voor een tanende vraag. Zeker elektrische wagens zijn intussen in een prijsenslag terechtgekomen, wat niet goed is voor de marges van deze bedrijven. We zijn wel wat minder positief over de Europese luxesector. De vraag blijft vrij zwak na enkele goede jaren. De Chinese stimulus is bovendien gericht op sectoren die het moeilijk hebben, zoals Vastgoed en Infrastructuur, en niet op de algemene consumptie van rijke Chinezen. Daarnaast is de sector ook kwetsbaar voor importheffingen.

Defensieve sectoren

We trekken nog steeds de kaart van de defensieve sectoren, maar iets minder dan voordien. Gezondheidszorg is een defensieve sector die beter dan verwachte bedrijfsresultaten kan voorleggen en waarvoor het risico op toenemende regulering in de VS is afgenomen. Keerzijde van die medaille is dat de nieuwe Trump-administratie mogelijks haar pijlen zal richten op 'big Pharma'. We overwegen de bedrijven in de gezondheidszorgsector, die het gemiddeld gesproken beter doen in een omgeving van zwakke economische groei, wat zeker in Europa nog het geval blijft. We overwegen de subsector van de medische technologie: de vooruitzichten van deze bedrijven zijn verbeterd dankzij de verwachting dat de rente verder zal dalen en de sterkere marges.

We houden de Niet-cyclische consumentengoederen op een onderwogen advies. Voeding- en drankenbedrijven blijven kampen met druk op de marges. De volumes staan onder druk, er blijft stevige prijsdruk en ook de regulering kan verstrengen onder de 'Make America Healthy Again'-campagne. Ook de producenten van huishoudelijke en persoonlijke producten kampen met soortgelijke problemen. De retailers (onderwogen) beleefden een sterke rally, maar zijn bijzonder duur geworden.

De telecombedrijven, de defensieve tak van de communicatiediensten, werden recent opgebouwd. De winstvooruitzichten van deze bedrijven verbeteren. Met de verkiezing van Trump zal ook de regulering afnemen in de VS. Wat consolidatie door fusies en overnames is eveneens mogelijk, terwijl de sector weinig impact zal ondervinden van mogelijke handelsoorlogen.

Voor Nutsbedrijven houden we een structurele onderweging aan vanuit duurzaamheidsbezorgdheden.

Financiële sector

Voor de financiële sector zijn we positief. Dit zowel voor verzekeringsmaatschappijen als voor banken. De interestmarges blijven hoog en de verwachte beweging in de rentecurve versterkt dit effect ook nog de komende maanden. Binnen de sectoren verkiezen we de Amerikaanse financials. De kwetsbaarheden bij de Amerikaanse banken lijken voorbij, dus we verschoven ons overgewicht in Europese banken naar Amerikaanse banken. Deze

spinnen garen bij het presidentschap van Trump, die staat voor deregulering, minder toezicht en lagere belastingen. Ook de Amerikaanse vermogensbeheerders en leveranciers van betalingsdiensten houden we op een overweging.

Brede technologiesector

Voor de sterk Amerikaans getinte technologiesector zijn we positief, met duidelijke verschillen binnen de industriegroepen. We zijn neutraal voor de deelsector Hardware door de lagere groeivoorzichten op korte termijn. Positief is dat de markt van pc's en laptops lijkt uit te bodemen. We houden de subsector Halfgeleiders op een overwogen visie. Door de sterke AI- en ChatGPT-gelinkte rally is dit segment nog steeds vrij duur, maar de langetermijnperspectieven lijken gunstig. De bedrijfsresultaten weten bij deze bedrijven nog steeds de verwachtingen te kloppen. We verwachten dat deze bedrijven met hun sterke prijszettingmacht nog enige tijd hogere winsten kunnen maken. In softwarebedrijven zijn we overwogen. De resultaten over het derde kwartaal van vorig jaar waren voor een aantal grote spelers in de sector toch wat onder de verwachtingen, maar de vooruitzichten zijn rooskleuriger. Normaal kunnen deze groeibedrijven ook profiteren van een lagere rente. Ook de mediabedrijven geven we een positief advies: deze sterk Amerikaans getinte consumentensector is vrij duur, maar heeft ijzersterke fundamenten.

Vastgoedsector

Vastgoedbedrijven staan al enkele jaren sterk onder druk door de hogere rente. Intussen geven de centrale banken in de westerse landen toch duidelijke tekenen dat ze de rente op een lager niveau willen brengen. Hoewel de centrale banken de kortetermijnrente rechtstreeks beïnvloeden door de beleidsrente, zien we dat de langetermijnrente op een hoog niveau blijft – zeker in de VS. Dit blijft druk zetten op het thema, want het impacteert de financieringsvoorwaarden voor deze bedrijven. Voldoende reden om even een stap terug te zetten en opnieuw een neutrale positie te nemen in het thema.

Energiesector (conventionele portefeuille)

Voor de aandelenbeleggers zonder specifieke duurzaamheidsvoorkeur zijn we in de energiesector onderwogen. Het conflict in het Midden-Oosten duwde de olieprijs sinds begin dit jaar opnieuw hoger, waardoor deze bedrijven een mooie rally beleefden. Het conflict is nog steeds aan de gang en kan dus voor bijkomende druk zorgen op olie- en gasprijzen bij een verdere escalatie. Anderzijds sturen de wisselende economische vooruitzichten de olieprijs alle kanten op. Saudi-Arabië gaf onlangs nog aan dat het meer olie op zou pompen om zijn marktaandeel te beschermen, een mooi bewijs dat het OPEC-kartel niet meer goed functioneert. De volatiliteit blijft hoog en dat maakt de inkomstenstroom voor de sector ook erg variabel.

Obligatiemarkten

Na een periode van hoge inflatie nadert de 2%-doelstelling van de ECB, maar voor de Fed verloopt dit moeizamer. De economische groeiverwachtingen wijzen op een blijvend zwakke groei in de eurozone, terwijl in de VS de stevige bbp-cijfers vermoedelijk zullen vertragen richting een gemiddelde groei. Het beleid van de nieuwe president Trump maakt het economische plaatje onzeker. De vraag is wanneer en in welke mate zijn programma kan worden uitgevoerd. De Amerikaanse invoerheffingen kunnen wegen op de groei in Europa. Anderzijds zouden tegenacties met hogere invoertarieven door Europa de inflatie in de eurozone aanwakkeren. Een vermoedelijk hogere inflatie onder Trump kan ook de centrale banken en de obligatierente in 2025 beïnvloeden.

In september, na een periode van 14 maanden ongewijzigde beleidsrente, was er voor de Fed ruimte om deze te verlagen. De referentierente is ondertussen al met 1% verlaagd tot 4,25%-4,5%. Het monetaire beleid blijft echter nog restrictief of m.a.w. een rem op de economie. Voorzitter Powell gaf in december aan dat er meer onzekerheden zijn. Het verwachte inflatieplaatje voor 2025 wijkt af van de doelstelling. De Fed toont zich daarom voorzichtiger en heeft nood aan betere inflatiecijfers om de beleidsrente nog lager te duwen. Na de verkiezingsoverwinning van Trump hebben de beleggers hun verwachtingen voor de inflatie en daardoor ook voor de beleidsrente fors bijgesteld in vergelijking met september. In de plaats van een Fed-rente van ongeveer 2,7% op het einde van 2025, mikken ze nu op 3,9%. KBC mikt op een niveau van 3,625% tegen eind 2025.

Na een eerste renteverlaging in juni, heeft de ECB meermaals geknipt, in totaal met 1% naar het huidige 3% voor de depositorente. Het vertrouwen dat de inflatie langzaam richting de 2% vertraagt, werd bevestigd en een lagere rente is aangekondigd. Voorzitter Lagarde benadrukte dat het monetaire beleid restrictief blijft en heeft er vertrouwen in dat de inflatiedoelstellingen weldra binnen bereik zijn. KBC verwacht dat de depositorente vanaf midden 2025 zal landen op een niveau van 2%.

Na de normalisatie van de rente in 2022-2023 zijn obligaties opnieuw interessant. KBC acht de kans op een recessie klein en we geven daarom de voorkeur aan bedrijfsobligaties boven die van overheden. Binnen de bedrijfsobligaties verkiezen we vooral ondernemingen van goede kwaliteit, maar we behouden een kleine positie in bedrijven met een zwakkere balans. We vullen beperkt aan met aantrekkelijke rendementen in groeilanden en waar het beleggingskader het toelaat ook met Amerikaanse (overheids)obligaties. Binnen de EMU-overheidsobligaties blijven we onderwogen in de periferyl landen en neutraal voor Frankrijk.

De looptijden zijn de laatste maanden regelmatig bijgesteld en die strategie draagt bij tot het totale rendement. Na de verlaging van de looptijden eind november en begin december, lag de rentegevoeligheid onder de norm eind 2024. Begin 2025 werden de looptijden opnieuw aangepast en nu beleggen we langer dan de norm.

1.3. Verslag van de commissaris

HORIZON NV

Verslag van de commissaris

Boekjaar 31.12.2024

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van de HORIZON NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van de naamloze vennootschap HORIZON ("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 28 maart 2024, 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 december 2026. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van de vennootschap uitgevoerd gedurende 4 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 december 2024 opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel¹. Deze jaarrekening omvat de balans op 31 december 2024, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting. Het balanstotaal bedraagt 30.024.311.558,23 EUR en de resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar van 3.242.372.828,05 EUR.

Compartment	Deviezen	Netto-inventariswaarde	Resultaat van het boekjaar (+ = Winst)
Horizon/Europees Obligatiedepot	EUR	34.338.961,12	1.052.263,09
Horizon/High Interest Obligatiedepot	EUR	107.239.743,52	1.378.221,84
Horizon/Privileged Portfolio Defensive	EUR	57.545.170,62	4.853.393,77
Horizon/Privileged Portfolio Dynamic	EUR	168.398.742,99	19.617.219,22
Horizon/Privileged Portfolio Pro 90 February	EUR	173.392.541,06	19.970.947,70
Horizon/KBC ExpertEase SRI Defensive Conservative	EUR	445.771.087,71	33.920.515,81
Horizon/Privileged Portfolio Pro 90 May	EUR	177.039.460,31	22.113.584,19
Horizon/Privileged Portfolio Pro 90 August	EUR	83.476.854,83	9.645.898,74
Horizon/Privileged Portfolio Pro 90 November	EUR	139.690.575,45	19.169.177,27
Horizon/Strategisch Obligatiedepot	EUR	25.514.307,32	809.203,87
Horizon/Comfort Defensive	EUR	1.091.118.101,70	90.988.692,08
Horizon/Comfort Dynamic	EUR	4.829.351.845,37	572.618.262,82
Horizon/Flexible Plan	EUR	77.811.221,02	6.521.074,75
Horizon/Comfort Pro August 90	EUR	31.022.584,65	3.653.134,42
Horizon/Global Flexible Allocation Wealth January	EUR	10.806.864,43	1.168.593,45
Horizon/Comfort Pro February 90	EUR	27.583.915,37	3.425.809,79

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.

HORIZON NV

Bevek naar Belgisch recht, categorie UCIT

Ondernemingsnummer: BE0449.441.283

Horizon/Flexible Portfolio July	EUR	223.013.970,60	33.544.541,44
Horizon/2030	EUR	35.932.019,90	3.271.408,95
Horizon/2035	EUR	18.264.936,18	1.905.694,25
Horizon/2040	EUR	18.432.026,91	2.134.497,51
Horizon/Global Flexible Allocation Wealth July	EUR	5.439.499,66	640.175,33
Horizon/Comfort Pro November 90	EUR	24.033.160,09	3.364.979,92
Horizon/Global Flexible Allocation	EUR	25.329.908,48	2.591.937,35
Horizon/KBC ExpertEase Defensive Balanced	EUR	1.648.249.275,97	129.070.408,17
Horizon/KBC ExpertEase Dynamic Balanced	EUR	1.502.857.947,32	174.291.837,37
Horizon/KBC ExpertEase Dynamic	EUR	600.664.281,48	69.145.584,64
Horizon/Access Fund China	USD	53.177.375,05	5.433.082,04
Horizon/Private Banking Active Stock Selection	EUR	682.331.029,06	110.742.110,21
Horizon/USD Low	USD	46.185.067,79	3.376.399,66
Horizon/KBC ExpertEase SRI Dynamic	EUR	930.672.662,95	101.940.606,28
Horizon/KBC ExpertEase SRI Defensive Balanced	EUR	1.339.195.215,84	103.875.311,36
Horizon/KBC ExpertEase SRI Dynamic Balanced	EUR	1.773.198.655,41	201.808.312,01
Horizon/KBC ExpertEase SRI Defensive Tolerant	EUR	811.157.158,78	67.231.554,88
Horizon/KBC ExpertEase SRI Dynamic Tolerant	EUR	1.843.188.671,42	213.068.079,45
Horizon/KBC ExpertEase Defensive Tolerant	EUR	368.204.021,90	30.549.934,81
Horizon/KBC ExpertEase Dynamic Tolerant	EUR	707.783.901,92	85.029.142,46
Horizon/KBC ExpertEase SRI Highly Dynamic Tolerant	EUR	196.198.923,14	26.004.819,75
Horizon/KBC ExpertEase Highly Dynamic Tolerant	EUR	53.608.206,67	7.228.961,69
Horizon/Flexible Portfolio SRI January	EUR	38.795.223,86	5.058.412,93
Horizon/Investicna Prilezitost	EUR	11.366.315,09	1.228.569,87
Horizon/Comfort SRI Dynamic High	EUR	1.653.269.218,16	215.343.213,38
Horizon/Platinum Portfolio	BGN	364.843.706,68	17.785.505,05
Horizon/Business SRI Dynamic	EUR	681.854.495,16	66.946.336,57
Horizon/Start 100	EUR	19.282.577,10	2.174.991,54
Horizon/Start 100 Plus	EUR	42.338.685,28	6.099.022,65
Horizon/CSOB Global 100 BestOf 2	EUR	5.039.645,76	-50.244,24
Horizon/Comfort Pro May 90	EUR	37.183.904,90	4.424.861,81
Horizon/Comfort Dynamic High	EUR	483.746.960,91	64.603.766,72
Horizon/Comfort SRI Dynamic	EUR	5.614.881.219,91	614.931.268,34
Horizon/Comfort SRI Defensive	EUR	803.082.147,32	61.446.495,15
Horizon/Access India Fund	USD	66.712.436,31	4.494.231,61

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 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.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's), zoals van toepassing in België. 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;

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

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

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 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.

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

- 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, datum zie handtekening

FORVIS MAZARS BEDRIJFSREVISOREN

**Digitaal ondertekend
door STRAGIER DIRK
PIERRE E
Datum: 28/03/2025
15:53:24**

Dirk Stragier
Bedrijfsrevisor

Commissaris
vertegenwoordigd door

**Digitaal ondertekend
door VAN LAETHEM
NELE MARIA C
Datum: 27/03/2025
16:19:35**

Nele Van Laethem
Bedrijfsrevisor

1.4. Geglobaliseerde balans (in EUR)

Balansschema		31/12/2024	31/12/2023
	TOTAAL NETTO ACTIEF	30.024.311.558,23	26.198.409.600,33
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a)	Obligaties	111.893.272,34	126.312.017,05
	Ontvangen collateral in obligaties	12.183.724,61	2.337.661,50
B.	Geldmarktinstrumenten	20.678.097,51	17.489.063,81
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	1.199.121.839,25	798.841.254,89
D.	Andere effecten	6,03	6,21
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	28.267.166.848,04	25.053.686.201,15
F.	Financiële derivaten		
a)	Op obligaties		
	Termijncontracten (+/-)	-4.263.015,00	417.161,49
e)	Op aandelen		
	Swapcontracten (+/-)	10.647.818,30	2.305.287,36
j)	Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	587.467,22	-3.218.412,15
m)	Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)	-173.448,75	5.578.282,61
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
a)	Te ontvangen bedragen	15.690.849,92	7.050.228,33
c)	Collateral	10.276.144,21	34.114.410,91
B.	Schulden		
a)	Te betalen bedragen (-)	-5.204.560,81	-8.076.550,05
c)	Ontleningen (-)	-2.284.340,35	-20.807.798,98
d)	Collateral (-)	-12.183.724,61	-2.337.661,50
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	411.982.246,93	190.692.522,69
D.	Gegeven collateral in cash		2.650.000,00
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	1.138.946,26	885.005,29
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-12.902.944,10	-9.509.080,28
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	30.024.311.558,23	26.198.409.600,33
A.	Kapitaal	26.776.548.735,02	23.885.239.097,93
B.	Deelneming in het resultaat	5.391.013,74	96.439,41
C.	Overgedragen resultaat	0,00	
D.	Resultaat van het boekjaar	3.242.371.809,46	2.313.074.063,00

	Posten buiten-balanstelling		
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	11.415.749,00	3.011.316,74
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's	10.276.144,21	36.090.755,67
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	414.094.111,17	769.754.702,35
III.B.	Verkochte termijncontracten	-171.292.056,23	-455.916.921,91
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	66.361.000,00	78.629.670,00

1.5. Geglobaliseerde resultatenrekening (in EUR)

Resultatenrekening		31/12/2024	31/12/2023
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a)	Obligaties	1.568.221,15	2.386.124,35
B.	Geldmarktinstrumenten	4.026,75	40.322,45
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	151.542.396,72	113.421.563,91
D.	Andere effecten	-118.523,23	-32,13
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	3.301.078.600,50	2.638.837.641,13
F.	Financiële derivaten		
a)	Op obligaties		
	Termijncontracten	534.656,28	38.912.420,99
e)	Op aandelen		
	Swapcontracten (+/-)	9.539.201,73	3.433.804,37
l)	Op financiële indexen		
	Termijncontracten	2.582.266,97	-114.295.684,88
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	-0,05	0,03
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
a)	Financiële derivaten		
	Termijncontracten	4.024.391,76	-3.310.469,07
b)	Andere wisselposities en verrichtingen	85.025.168,65	-82.367.475,19
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	1.329.151.416,94	471.168.279,64
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	1.587.337.838,09	534.972.739,20
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-257.790.392,46	-551.404.396,23
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	897.081.544,66	2.142.321.593,35
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	14.717.667,15	11.535.344,85
B.	Interesten		
a)	Effecten en geldmarkt instrumenten	4.496.604,07	4.014.051,68
b)	Deposito's en liquide middelen	10.596.882,05	8.277.312,30
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-23.828,90	-103.673,90
D.	Swapcontracten (+/-)	-2.252.181,66	-1.424.309,12
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		790,30
III.	Andere opbrengsten		
	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	68.650,98	33.100,35
B.	Andere	35.738,65	47.061,27
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-17.073.904,67	-27.363.996,64
B.	Financiële kosten (-)	-369.909,17	-350.863,11
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-459.929,85	-332.444,90
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer	-290.214.380,10	-251.215.730,91

	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-28.917.377,59	-25.145.668,37
	c) Commerciële vergoeding	-33.271,80	-31.871,07
E.	Administratiekosten (-)	-238,03	193,23
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-99.604,27	-81.136,78
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-151,38	-960,26
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-476.761,46	-220.920,91
J.	Taksen	-1.691.946,57	-1.140.632,02
L.	Andere kosten (-)	-1.683.823,84	-479.798,95
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-313.416.579,53	-283.984.153,08
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	3.242.371.809,46	2.313.074.063,00
VII.	Resultaat van het boekjaar	3.242.371.809,46	2.313.074.063,00

Bestemming van de resultaten		31/12/2024	31/12/2023
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	3.247.762.823,21	2.313.170.502,41
	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	0,00	
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	3.242.371.809,46	2.313.074.063,00
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	5.391.013,74	96.439,41
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-3.118.758.052,76	-2.232.187.376,01
III.	Over te dragen winst (over te dragen verlies)	0,00	
IV.	(Dividenduitkering)	-129.005.812,72	-80.983.126,40

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 – Interesten – 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.

In het geval van compartimenten gestructureerd met 'equity/index linked', rente- en inflatieswaps, worden de obligaties gewaardeerd door de huidige waarde van verwachte betalingen op basis van de curve zonder risico te berekenen. Ze kunnen een waardevermindering ondergaan in geval van vermindering, afstand of uitstel van de betalingen in intresten of in hoofdsom. De Raad van Bestuur kan dan beslissen om de hoger beschreven waardering te verlagen of te opteren voor een volledige mark-to-market waardering.

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 =	31/12/2024		31/12/2023	
	1.672454	AUD	1.618890	AUD
	1.950467	BGN	1.955838	BGN
	1.489256	CAD	1.456591	CAD
	0.938421	CHF	0.929728	CHF
	7.558373	CNY	7.834398	CNY
	25.175024	CZK	24.688485	CZK
	7.458273	DKK	7.454564	DKK
	1.000000	EUR	1.000000	EUR
	0.826812	GBP	0.866528	GBP
	8.043712	HKD	8.625714	HKD
	411.365008	HUF	382.215031	HUF
	88.653038	INR	91.922068	INR
	162.739180	JPY	155.733557	JPY
	1,524.411325	KRW	1,422.678740	KRW
	11.760535	NOK	11.218494	NOK
	1.848282	NZD	1.744689	NZD
	4.277236	PLN	4.343759	PLN
	11.529779	SEK	11.132497	SEK
	1.412629	SGD	1.457143	SGD
	35.458108	THB	37.961297	THB
	36.615797	TRY	32.624733	TRY
	1.047400	USD	1.104650	USD
	19.539885	ZAR	20.201286	ZAR

1.7. Samenstelling van de activa

Om de beleggingsdoeleinden te bereiken, kunnen de compartimenten van de Bevek beleggen in effecten (onder meer obligaties en andere schuldinstrumenten), geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, afgeleide producten (financiële derivaten), liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en het toepasselijke beleggingsbeleid.

Het financiële mechanisme met het oog op het bereiken van de kapitaalbescherming op Vervaldag of met het oog op het bereiken van een bepaald percentage ten opzichte van de initiële inschrijvingsprijs op Vervaldag bestaat uit een belegging van het totale bedrag van de inschrijvingen in obligaties en andere schuldinstrumenten, deposito's, en/of liquide middelen.

De deposito's, obligaties en andere schuldinstrumenten voldoen aan één van de volgende kwalificaties:

- 1 Een belegging in deposito's en/of schuldinstrumenten, geplaatst bij of uitgegeven door financiële instellingen onder prudentieel toezicht en gevestigd in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte.
- 2 Schuldinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de Europese Economische Ruimte.
- 3 De beleggingen die een analoge structuur met een identiek tegenpartijrisico hebben als deze bedoeld onder (1) en (2) hierboven vermeld.

Deze beleggingen kunnen bestaan uit een belegging in beursgenoteerde obligaties uitgegeven door 18 "Special Purpose Vehicles" (zogenaamde "SPV's").

Deze 18 SPV's werden opgericht onder het sponsorschap van KBC Asset Management NV en worden alle beheerd door KBC Asset Management NV of een dochtervennootschap.

Het onderliggend actief van volgende 18 SPV's:

- Amethyst Structured Finance Plc
- Beechwood Structured Finance Plc
- Benbulbin Capital plc
- Eperon Finance Plc
- Espaccio Securities Plc
- Greenstreet Structured Financial Products Plc
- Ipanema Capital Plc
- Nimrod Capital Plc
- Opal Financial Products Plc
- Profile Finance Plc
- Recolte Securities Plc
- Silverstate Financial Investments Plc
- Vermillion Protective Bond Portfolio Plc
- Vespucci Structured Finance Products Plc
- Vigado Capital Plc
- Voyce Investments Plc
- Waterford Capital Investments Plc
- Waves Financial Investments Plc

bestaat uit 2 gediversifieerde portefeuilles bestaande uit deposito's uitgegeven door financiële instellingen, obligaties en andere effecten: de General Long Portfolio en de General Short Portfolio.

Nadere bijzonderheden omtrent de criteria waaraan het onderliggend actief van deze 18 SPV's moet voldoen zijn terug te vinden in het Base Prospectus van deze SPV's raadpleegbaar op <http://www.kbc.be/prospectus/spv>.

De samenstellingen van de activa van de SPV's die hieronder worden besproken zijn niet gereviseerd. Het prospectus en het gereviseerde jaarverslag kunnen kosteloos worden bekomen op de kantoren van KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

1.7.1. Samenstelling van de activa van Amethyst Structured Finance Plc Long Duration

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 15/31 +1.00% 17/02 22/06	2.000.000,00	EUR	90,338	1.817.288,95	1,04	1,02
BELGIUM 20/30 +0.10%	1.000.000,00	EUR	87,697	877.496,18	0,50	0,49
<u>Duitsland</u>						
LAND BERLIN 19/29 +0.625%	2.000.000,00	EUR	92,901	1.869.288,49	1,07	1,05
LAND HESSEN 20/30 0.00%	500.000,00	EUR	86,365	431.824,73	0,25	0,24
LAND NIEDER SACHSEN 20/27 +0.01%	1.500.000,00	EUR	93,441	1.401.630,62	0,80	0,79
LAND SACHSEN-ANHALT 19/29 +0.75%	500.000,00	EUR	93,511	471.005,62	0,27	0,26
<u>Estland</u>						
REPUBLIC OF ESTONIA 20-30 0.125%	1.600.000,00	EUR	87,188	1.396.121,81	0,80	0,78
<u>Finland</u>						
FINLAND 15/31 +0.75% 15/04 15/04	1.000.000,00	EUR	89,667	902.007,87	0,51	0,51
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/29 0.00%	600.000,00	EUR	88,819	532.916,70	0,30	0,30
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/31 0.00%	3.500.000,00	EUR	83,191	2.911.688,15	1,66	1,63
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 22/27 +1.75%	5.000.000,00	EUR	97,861	4.901.703,39	2,80	2,75
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 24/29 +2.75%	600.000,00	EUR	100,115	614.663,70	0,35	0,34
FRENCH REPUBLIC 23/29 +2.75%	1.000.000,00	EUR	100,570	1.028.992,05	0,59	0,58
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 21/29 0.00%	2.500.000,00	EUR	89,963	2.249.075,00	1,28	1,26
REPUBLIC OF LATVIA 21/31 0.00%	700.000,00	EUR	83,058	581.402,50	0,33	0,33
<u>Litouwen</u>						
LITHUANIA 22-28 4.125%	800.000,00	EUR	104,861	861.489,38	0,49	0,48
<u>Luxemburg</u>						
GRAND DUCHY OF LUXEMBURG 21/31 0.00%	500.000,00	EUR	85,420	427.099,95	0,24	0,24
<u>Oostenrijk</u>						
REPUBLIC OF AUSTRIA 19/29 +0.50%	2.500.000,00	EUR	92,713	2.328.577,70	1,33	1,30
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/30 0.00%	1.400.000,00	EUR	88,265	1.235.709,30	0,70	0,69
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 14/29 +3.625% 16/01 16/01	1.400.000,00	EUR	104,132	1.506.386,42	0,86	0,84
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 21/31 0.00%	600.000,00	EUR	85,322	511.934,28	0,29	0,29
<u>Spanje</u>						
SPAIN 20/30 +1.25%	1.000.000,00	EUR	92,566	927.744,14	0,53	0,52
SPAIN 21/31 +0.10%	2.000.000,00	EUR	85,153	1.704.394,86	0,97	0,95
<u>Tsjechië</u>						
CZECH REPUBLIC 23/29 +5.75%	6.100.000,00	CZK	107,709	271.556,23	0,15	0,15
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUR. INV. BANK 20/30 +0.05%	680.000,00	EUR	88,800	604.161,81	0,34	0,34
EUR. INV. BANK 22/30 +2.25%	1.000.000,00	EUR	99,126	1.009.195,76	0,57	0,56
EUR. INV. BANK 23/28 +4.50%	900.000,00	USD	100,345	880.183,49	0,50	0,49
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 21/31 0.00%	2.000.000,00	EUR	85,572	1.711.441,40	0,98	0,96
WORLDBANK 21-28 5.5%	1.000.000,00	USD	89,300	865.614,44	0,49	0,48
Obligaties krediet instellingen						

<u>Australië</u>						
COMMONWEALTH BANK AUST 19/29 +0.875%	1.700.000,00	EUR	92,992	1.593.704,34	0,91	0,89
MACQUARIE GROUP LTD 21/31 +0.95%	4.000.000,00	EUR	87,047	3.505.208,14	2,00	1,96
MACQUARIE GROUP LTD 23/30 +4.7471%	2.200.000,00	EUR	107,183	2.455.906,09	1,40	1,38
WESTPAC BANKING 21/28 +1.953%	2.000.000,00	USD	90,112	1.744.653,91	0,99	0,98
<u>België</u>						
KBC BANK NV 23/28 +3.25%	2.500.000,00	EUR	102,268	2.604.551,97	1,49	1,46
KBC GROUP 23/29 +4.25% 28/11	1.000.000,00	EUR	104,301	1.046.852,62	0,60	0,59
KBC GROUP 23/30 +4.375% 19/04	800.000,00	EUR	105,108	865.413,30	0,49	0,48
KBC GROUP 23/31 +4.375%	3.000.000,00	EUR	106,789	3.212.671,28	1,83	1,80
<u>Canada</u>						
TORONTO DOMINION BK 22/30 +1.952%	1.000.000,00	EUR	93,901	953.291,31	0,54	0,53
TORONTO DOMINION BK 23/28 +5.141%	1.500.000,00	USD	101,332	1.490.004,68	0,85	0,83
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 23/28 +4.00%	2.000.000,00	EUR	102,726	2.091.118,84	1,19	1,17
NYKREDIT A/S 23/29 +4.625%	1.500.000,00	EUR	104,949	1.640.015,46	0,94	0,92
<u>Duitsland</u>						
DEUTSCHE BANK AG 22/27 +4.00%	1.000.000,00	EUR	103,655	1.040.060,10	0,59	0,58
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 21/30 +0.01%	1.000.000,00	EUR	85,602	856.035,20	0,49	0,48
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 22/31 +1.625%	700.000,00	EUR	93,567	661.671,55	0,38	0,37
KFW 15/30 +0.375%	1.900.000,00	EUR	89,639	1.708.059,42	0,97	0,96
KFW 21/28 0.00%	2.500.000,00	EUR	91,331	2.283.279,38	1,30	1,28
KFW 21/29 0.00%	500.000,00	EUR	89,996	449.977,80	0,26	0,25
KFW 23/28 +3.125%	700.000,00	EUR	102,716	723.927,43	0,41	0,41
<u>Finland</u>						
KUNTARAHOTUS OYJ 23/28 +3.00%	2.000.000,00	EUR	101,894	2.053.818,20	1,17	1,15
NORDEA BANK FINLAND PLC 21/28 +0.50%	2.000.000,00	EUR	91,148	1.824.577,04	1,04	1,02
NORDEA BANK FINLAND PLC 21/31 +0.50%	2.000.000,00	EUR	85,575	1.719.366,51	0,98	0,96
<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 20/30 +1.25%	1.000.000,00	EUR	89,386	901.088,98	0,51	0,50
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 21/28 +0.625%	2.000.000,00	EUR	90,714	1.816.258,10	1,04	1,02
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 21/31 +1.125%	1.000.000,00	EUR	83,468	835.978,57	0,48	0,47
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 22/27 +0.625%	3.500.000,00	EUR	93,478	3.274.258,32	1,87	1,83
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 23/30 +4.375%	1.200.000,00	EUR	104,463	1.288.505,83	0,73	0,72
BNP PARIBAS SA 19/29 +1.375% 28/05 28/05	2.500.000,00	EUR	92,355	2.329.308,39	1,33	1,30
BNP PARIBAS SA 23/31 +4.25% 13/04	1.500.000,00	EUR	104,322	1.610.591,55	0,92	0,90
BPCE SA 18/28 +1.625% 31/01 31/01	2.000.000,00	EUR	95,420	1.938.152,27	1,10	1,08
BPCE SA 23/28 +4.375%	2.000.000,00	EUR	103,898	2.118.946,05	1,21	1,19
BPCE SA 23/30 +4.625% 02/03	3.200.000,00	EUR	104,727	3.474.543,19	1,98	1,95
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 22/30 +1.125%	1.500.000,00	EUR	91,821	1.389.477,40	0,79	0,78
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 23/29 +3.00%	1.700.000,00	EUR	101,008	1.727.617,66	0,98	0,97
CREDIT AGRICOLE 19/29 +2.00%	1.500.000,00	EUR	94,552	1.441.375,14	0,82	0,81
CREDIT AGRICOLE 22/29 +1.125%	2.000.000,00	EUR	93,068	1.880.478,45	1,07	1,05
CREDIT AGRICOLE 23/30 +4.125%	1.000.000,00	EUR	105,048	1.084.269,00	0,62	0,61
CREDIT AGRICOLE 23/31 +3.875%	2.000.000,00	EUR	103,743	2.129.004,93	1,21	1,19
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 15/30 +1.50%	1.000.000,00	EUR	93,820	941.977,37	0,54	0,53
ABN AMRO BANK NV 22/30 +4.25%	1.600.000,00	EUR	104,775	1.734.740,24	0,99	0,97
BANK NED. GEMEENTEN 23/30 +3.00%	2.000.000,00	EUR	102,014	2.081.699,66	1,19	1,17
COOPERATIEVE RABOBANK UA 19/29 +0.875%	1.800.000,00	EUR	93,460	1.696.654,30	0,97	0,95
COOPERATIEVE RABOBANK UA 23/30 +4.00%	1.500.000,00	EUR	104,318	1.623.129,45	0,93	0,91
ING GROEP NV 18/28 +2.00% 20/09 20/09	2.000.000,00	EUR	96,670	1.944.578,18	1,11	1,09
ING GROEP NV 21/30 +0.25% 01/02	2.000.000,00	EUR	88,869	1.781.940,44	1,02	1,00
<u>Noorwegen</u>						
DNB BANK ASA 21/29 +0.25% 23/02	1.000.000,00	EUR	91,898	921.111,20	0,53	0,52
SPAREBANK 1 BOLIGKREDDITT AS 21/31 +0.125%	2.000.000,00	EUR	84,672	1.695.037,79	0,97	0,95
SR-BOLIGKREDDITT AS 20/30 +0.01%	1.000.000,00	EUR	87,288	872.967,20	0,50	0,49
<u>Oostenrijk</u>						
BAWAG PSK BANK FUER ARBEIT UND 21/31 +0.10%	2.000.000,00	EUR	84,387	1.689.013,21	0,96	0,94
ERSTE GROUP BANK AG 21/31 +0.25%	1.000.000,00	EUR	85,496	857.272,67	0,49	0,48
ERSTE GROUP BANK AG 23/30 +4.25% 30/05	1.500.000,00	EUR	104,837	1.610.111,17	0,92	0,90
<u>Spanje</u>						
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 21/28 +0.20%	2.200.000,00	EUR	92,086	2.029.787,96	1,16	1,14

BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 24/30 +3.50% 09/01	1.200.000,00	EUR	101,793	1.262.482,97	0,72	0,71
<u>V.K.</u>						
BARCLAYS PLC 21/29 +0.577% 09/08	500.000,00	EUR	91,375	458.015,44	0,26	0,26
HSBC HOLDING PLC 23/32 +4.787% 10/03	2.400.000,00	EUR	107,890	2.682.522,72	1,53	1,50
NATWEST GROUP PLC 21/30 +0.78% 26/02	3.500.000,00	EUR	91,084	3.210.987,14	1,83	1,80
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 23/28 +4.25%	2.400.000,00	EUR	104,180	2.598.696,45	1,48	1,46
STANDARD CHARTERED PLC 23/31 +4.874% 10/05	1.200.000,00	EUR	107,540	1.328.137,08	0,76	0,74
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 18/28 +3.419% 20/12	500.000,00	USD	95,950	463.763,18	0,26	0,26
BANK OF AMERICA CORP 21/31 +0.694% 22/03	1.300.000,00	EUR	88,399	1.156.204,33	0,66	0,65
BANK OF AMERICA CORP 21/32 +1.102% 24/05	2.000.000,00	EUR	87,524	1.763.820,37	1,01	0,99
BANK OF AMERICA CORP 23/29 +5.819% 15/09	2.000.000,00	USD	102,716	2.016.678,45	1,15	1,13
GOLDMAN SACHS 18/28 +2.00% 22/03 22/03	1.500.000,00	EUR	97,400	1.484.344,86	0,85	0,83
JPMORGAN CHASE & CO 22/30 +1.963% 23/03	2.200.000,00	EUR	95,790	2.140.864,60	1,22	1,20
JPMORGAN CHASE & CO 23/29 +6.087% 23/10	1.100.000,00	USD	103,982	1.116.624,82	0,64	0,62
MORGAN STANLEY 21/31 +0.497% 07/02	1.200.000,00	EUR	87,111	1.050.681,59	0,60	0,59
MORGAN STANLEY 22/32 +2.95% 07/05	3.000.000,00	EUR	97,777	2.991.005,75	1,71	1,67
<u>Zweden</u>						
SVENSKA HANDBK 22/29 +1.375%	5.000.000,00	EUR	93,862	4.751.681,56	2,71	2,66
SWEDBANK 21/28 +0.20%	700.000,00	EUR	92,095	646.016,16	0,37	0,36
<u>Zwitserland</u>						
UBS GROUP AG 21/28 +0.25%	3.100.000,00	EUR	91,927	2.856.334,32	1,63	1,60
UBS GROUP AG 22/30 +3.125% 15/06	2.500.000,00	EUR	100,310	2.550.341,93	1,45	1,43
UBS GROUP AG 23/31 +4.375% 11/01	2.500.000,00	EUR	105,311	2.738.851,15	1,56	1,53
Obligaties private bedrijven						
<u>België</u>						
AGEAS NV 20/51 +1.875% 24/05	1.000.000,00	EUR	88,890	890.796,63	0,51	0,50
<u>Frankrijk</u>						
AXA 18/49 +3.25% 26/03 28/05	800.000,00	EUR	99,029	807.693,29	0,46	0,45
<u>Nederland</u>						
ARGENTUM NETHER FOR ZURICH INSURANCE 19/49 +2.75% 19/02	2.000.000,00	EUR	97,491	1.997.314,34	1,14	1,12
<u>V.S.A.</u>						
CHUBB INA HOLDINGS INC 19/31 +1.40%	1.000.000,00	EUR	90,624	913.875,68	0,52	0,51
Totaal obligaties				167.954.368,97		94.01
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	7.412.099,18	4,23	4,14
Totaal swaps				7.412.099,18		4.15
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				175.366.468,15		98.16
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK	26.275.540,56	CZK	1,000	1.043.714,61		0,58
KBC GROUP EURO	498.261,60	EUR	1,000	498.261,60		0,28
KBC GROUP USD	1.874.594,62	USD	1,000	1.810.327,98		1,01
Totaal zichtrekeningen				3.352.304,19		1.88
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				3.352.304,19		1.88
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	1.891,14	EUR	1,000	1.891,14		0,00
Totaal vorderingen				1.891,14		0.00

TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				1.891,14		0.00
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-65.682,06		-0.04
TOTAAL ANDERE				-65.682,06		-0.04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				178.654.981,42		100.00

1.7.2. Samenstelling van de activa van Amethyst Structured Finance Plc Short Duration

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 17/27 +0.80% 24/01 22/06	200.000,00	EUR	96,574	193.988,70	0,10	0,09
FLEMISH COMMUNITY 20/27 +0.01%	1.000.000,00	EUR	94,059	940.639,28	0,46	0,45
FLEMISH COMMUNITY 24/29 +2.75%	1.000.000,00	EUR	100,066	1.006.387,88	0,49	0,48
<u>Frankrijk</u>						
FRENCH REPUBLIC 16/27 +1.00% 25/05 25/05	1.600.000,00	EUR	96,959	1.560.995,52	0,76	0,74
UNEDIC 15/27 +1.25%	2.200.000,00	EUR	96,664	2.131.956,87	1,04	1,01
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 23-28 3,5%	160.000,00	EUR	102,892	169.967,89	0,08	0,08
<u>Nederland</u>						
NED. WATERSCH. BK 19/26 0.00%	740.000,00	EUR	95,950	710.028,19	0,35	0,34
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 15/27 +1.375% 21/01 21/01	400.000,00	EUR	98,075	397.484,43	0,19	0,19
SLOVAKIA GOVERNEMENT 20/27 +0.125%	350.000,00	EUR	94,657	331.536,09	0,16	0,16
<u>Tsjechië</u>						
CZECH REPUBLIC 22/28 +5.50%	20.000.000,00	CZK	106,608	849.209,12	0,41	0,40
CZECHIA 13/28 +2.50% 25/08 25/08	5.900.000,00	CZK	95,889	226.759,12	0,11	0,11
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 20/27 0.00%	1.500.000,00	EUR	93,737	1.406.053,95	0,69	0,67
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 23/28 +3.00%	850.000,00	EUR	102,063	868.653,40	0,42	0,41
EUROPEAN UNION 22/27 +2.00%	2.000.000,00	EUR	99,198	1.993.603,13	0,97	0,94
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
COMMONWEALTH BANK AUST 16/26 +2.85%	1.600.000,00	USD	97,842	1.516.942,51	0,74	0,72
WESTPAC BANKING 16/26 +2.85%	2.700.000,00	USD	97,802	2.559.826,89	1,25	1,21
<u>België</u>						
BELFIUS BANK SA/NV 22/27 +3.25%	1.500.000,00	EUR	101,829	1.537.325,99	0,75	0,73
KBC GROUP 22-27 4,375%	300.000,00	EUR	102,858	309.941,36	0,15	0,15
<u>Canada</u>						
BANK OF MONTREAL 23/28 +5.717%	2.000.000,00	USD	102,534	2.009.507,08	0,98	0,95
TORONTO DOMINION BK 22/27 +0.864%	600.000,00	EUR	96,336	582.022,31	0,28	0,28
TORONTO DOMINION BK 22/27 +2.551%	2.000.000,00	EUR	99,271	2.006.384,22	0,98	0,95
TORONTO DOMINION BK 23/28 +5.141%	1.000.000,00	USD	101,332	993.336,45	0,48	0,47
<u>Denemarken</u>						
DANSKE BK AS 23/27 +4.00% 12/01	200.000,00	EUR	101,210	210.158,51	0,10	0,10
NYKREDIT A/S 21/28 +0.375%	600.000,00	EUR	92,174	555.191,80	0,27	0,26
<u>Duitsland</u>						
COMMERZBANK AG 19/26 +1.00%	1.350.000,00	EUR	98,041	1.334.729,57	0,65	0,63
KFW 17/27 +0.50% 12/09 15/09	2.300.000,00	EUR	95,391	2.197.353,65	1,07	1,04
KFW 19/29 +0.75%	420.000,00	EUR	93,776	396.881,32	0,19	0,19
KFW 22/29 +2.00%	400.000,00	EUR	98,067	393.275,98	0,19	0,19
KFW 24/29 +2.375%	900.000,00	EUR	99,893	904.186,82	0,44	0,43
<u>Finland</u>						
NORDEA BANK FINLAND PLC 22/27 +1.125%	300.000,00	EUR	96,596	292.729,75	0,14	0,14
OP CORPORATE BANK PLC 21/28 +0.375%	220.000,00	EUR	91,313	201.336,02	0,10	0,10
OP MORTGAGE BANK 19/26 +0.01%	700.000,00	EUR	95,663	669.649,89	0,33	0,32

<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 22/29 +2.625%	400.000,00	EUR	96,637	388.130,27	0,19	0,18
BNP PARIBAS SA 17/27 +3.50%	3.200.000,00	USD	95,841	2.974.987,44	1,45	1,41
BNP PARIBAS SA 19/26 +0.50% 04/06	900.000,00	EUR	98,973	893.346,04	0,44	0,42
BPCE SA 19/27 +0.50%	2.000.000,00	EUR	94,880	1.906.099,57	0,93	0,90
BPCE SA 23/30 +4.625% 02/03	600.000,00	EUR	104,727	651.476,85	0,32	0,31
CREDIT AGRICOLE 22/29 +1.125%	400.000,00	EUR	93,068	376.095,69	0,18	0,18
CREDIT MUTUEL ARKEA SA 22/27 +3.375%	3.000.000,00	EUR	101,429	3.071.438,62	1,50	1,45
HSBC FRANCE SA 19/27 +0.10% 03/09 03/09	600.000,00	EUR	93,564	561.578,27	0,27	0,27
SOCIETE GENERALE SA 17/27 +4.00%	2.000.000,00	USD	97,671	1.922.508,33	0,94	0,91
SOCIETE GENERALE SA 22/27 +4.00%	1.000.000,00	EUR	102,819	1.033.123,91	0,51	0,49
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 16/26 +3.85%	600.000,00	USD	99,027	581.168,82	0,28	0,28
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 17/27 +3.287%	1.000.000,00	USD	96,941	949.840,18	0,46	0,45
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 17/27 +3.17%	2.500.000,00	USD	96,039	2.341.832,28	1,14	1,11
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 16/26 +1.546%	600.000,00	EUR	98,265	594.646,64	0,29	0,28
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 16/26 +3.01%	2.000.000,00	USD	97,155	1.887.941,32	0,92	0,89
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 16/26 +3.784%	2.500.000,00	USD	98,969	2.417.573,77	1,18	1,14
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 21/26 +1.402%	2.000.000,00	USD	94,688	1.836.585,91	0,90	0,87
<u>Nederland</u>						
BANK NED. GEMEENTEN 17/27 +0.625% 19/06 19/06	900.000,00	EUR	95,941	866.476,17	0,42	0,41
COOPERATIEVE RABOBANK UA 20/28 +0.875% 05/05	400.000,00	EUR	95,327	383.609,91	0,19	0,18
ING GROEP NV 20/29 +0.25% 18/02	500.000,00	EUR	91,581	458.985,83	0,22	0,22
ING GROEP NV 21/28 +0.375% 29/09	1.500.000,00	EUR	93,247	1.400.143,47	0,68	0,66
<u>Noorwegen</u>						
DNB BOLIGKREDDITT AS 20-27 0.01	3.450.000,00	EUR	93,436	3.223.617,42	1,57	1,52
SPAREBANK 1 BOLIGKREDDITT AS 19/29 +0.125%	1.000.000,00	EUR	88,773	887.921,48	0,43	0,42
SPAREBANK 1 BOLIGKREDDITT AS 22/28 +0.125%	400.000,00	EUR	93,018	372.544,82	0,18	0,18
<u>Spanje</u>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 19/26 +0.375%	600.000,00	EUR	95,791	575.030,22	0,28	0,27
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 22/27 +3.375%	1.000.000,00	EUR	101,853	1.027.960,46	0,50	0,49
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 17/27 +4.25%	1.200.000,00	USD	98,412	1.151.265,42	0,56	0,55
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 20/27 +0.50%	700.000,00	EUR	95,331	670.481,22	0,33	0,32
CAIXABANK SA 20/26 +0.75% 10/07	1.200.000,00	EUR	98,779	1.189.638,41	0,58	0,56
<u>V.K.</u>						
LLOYDS BANK CORP MARKETS PLC 20/26 +2.375%	590.000,00	EUR	99,562	597.630,48	0,29	0,28
LLOYDS BANK CORP MARKETS PLC 23/27 +4.125%	600.000,00	EUR	103,099	633.174,51	0,31	0,30
LLOYDS BANKING GROUP PLC 17/27 +1.50% 12/09 12/09	1.400.000,00	EUR	96,528	1.357.716,71	0,66	0,64
LLOYDS BANKING GROUP PLC 20/26 +3.50% 01/04	2.000.000,00	EUR	100,087	2.054.287,94	1,00	0,97
LLOYDS BANKING GROUP PLC 23/29 +4.50% 11/01	600.000,00	EUR	104,388	652.513,79	0,32	0,31
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 18/26 +1.50% 08/03 08/03	2.500.000,00	EUR	99,774	2.524.766,67	1,23	1,19
NATWEST GROUP PLC 22/28 +4.067% 06/09	3.000.000,00	EUR	102,811	3.123.091,68	1,52	1,48
NATWEST GROUP PLC 23/28 +4.699% 14/03	600.000,00	EUR	103,729	644.932,17	0,32	0,30
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 23/28 +4.25%	600.000,00	EUR	104,180	649.674,11	0,32	0,31
STANDARD CHARTERED PLC 20/28 +0.85% 27/01	700.000,00	EUR	95,801	676.116,04	0,33	0,32
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 17/28 +3.593% 21/07	1.000.000,00	USD	96,888	950.984,83	0,46	0,45
BANK OF AMERICA CORP 18/28 +3.419% 20/12	500.000,00	USD	95,950	463.763,18	0,23	0,22
CITIGROUP INC 16/26 +3.20%	2.000.000,00	USD	97,323	1.891.577,56	0,92	0,90
CITIGROUP INC 17/28 +3.52% 27/10	2.100.000,00	USD	96,247	1.964.395,17	0,96	0,93
CITIGROUP INC 17/28 +3.668% 24/07	2.800.000,00	USD	96,800	2.660.451,63	1,30	1,26
CITIGROUP INC 18/26 +1.50% 24/07 24/07	1.300.000,00	EUR	99,147	1.297.458,94	0,63	0,61
CITIGROUP INC 19/27 +0.50% 08/10	900.000,00	EUR	95,936	864.463,67	0,42	0,41
CITIGROUP INC 20/26 +1.25% 06/07	1.150.000,00	EUR	99,126	1.146.959,27	0,56	0,54
GOLDMAN SACHS 16/26 +1.625% 27/07 27/07	790.000,00	EUR	98,328	782.312,01	0,38	0,37
GOLDMAN SACHS 17/27 +3.85%	2.300.000,00	USD	98,134	2.216.294,22	1,08	1,05
GOLDMAN SACHS 17/28 +3.691% 05/06	2.000.000,00	USD	97,121	1.880.775,07	0,92	0,89
GOLDMAN SACHS 21-28 0.25	260.000,00	EUR	92,783	241.839,64	0,12	0,11
JPMORGAN CHASE & CO 17/28 +3.54% 01/05	1.400.000,00	USD	97,173	1.321.629,31	0,65	0,62
JPMORGAN CHASE & CO 17/28 +3.782% 01/02	1.446.000,00	USD	97,891	1.388.833,75	0,68	0,66
JPMORGAN CHASE & CO 19/27 +3.96% 29/01	2.500.000,00	USD	99,249	2.436.258,16	1,19	1,15
JPMORGAN CHASE & CO 22/30 +1.963% 23/03	1.000.000,00	EUR	95,790	973.120,27	0,47	0,46
MORGAN STANLEY 17/26 +1.342% 23/10 23/10	1.900.000,00	EUR	98,802	1.882.058,17	0,92	0,89
MORGAN STANLEY 22/28 +4.813% 25/10	2.200.000,00	EUR	105,113	2.331.919,42	1,14	1,10
WELLS FARGO COMPANY 20/28 +2.393% 02/06	2.700.000,00	USD	94,202	2.461.107,03	1,20	1,16
<u>Zweden</u>						
SKANDINAVISKA ENSKILDA 23/28 +4.375%	600.000,00	EUR	105,170	634.972,63	0,31	0,30

SVENSKA HANDBK 21/26 +0.125%	700.000,00	EUR	95,498	668.624,62	0,33	0,32
SVENSKA HANDBK 22/27 +3.75%	1.000.000,00	EUR	102,921	1.035.376,98	0,51	0,49
SWEDBANK 21/26 +0.25%	600.000,00	EUR	95,893	575.600,32	0,28	0,27
SWEDBANK 22/27 +2.10%	500.000,00	EUR	98,788	500.270,87	0,24	0,24
<u>Zwitserland</u>						
CS GROUP 20/28 +0.65% 14/01	300.000,00	EUR	95,437	288.186,94	0,14	0,14
UBS GROUP AG 20/28 +0.25% 05/11	800.000,00	EUR	92,654	741.542,85	0,36	0,35
Totaal obligaties				114.568.773,04		54.19
Geldmarktinstrumenten						
Geldmarktinstrumenten van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 15/25 +0.80% 14/01 22/06	1.000.000,00	EUR	99,200	996.208,22	0,49	0,47
<u>Frankrijk</u>						
FRENCH REPUBLIC 14/25 +0.50% 25/05 25/05	1.000.000,00	EUR	99,202	995.033,70	0,49	0,47
FRENCH REPUBLIC 95/25 6% 25/10	500.000,00	EUR	102,880	519.906,85	0,25	0,25
<u>Ierland</u>						
IRELAND 09/25 5.40% 13/03 13/03	5.600.000,00	EUR	100,473	5.869.236,49	2,87	2,78
<u>Litouwen</u>						
LITHUANIA 18/25 +0.80% 21/11 21/11	900.000,00	EUR	98,331	885.768,04	0,43	0,42
<u>Luxemburg</u>						
GRAND DUCHY OF LUXEMBURG 20/25 0.00%	950.000,00	EUR	99,149	941.915,50	0,46	0,45
<u>Polen</u>						
POLAND 15/25 +1.50% 09/09 09/09	1.700.000,00	EUR	99,191	1.694.141,52	0,83	0,80
<u>Spanje</u>						
FADE - FONDO DE AMORTIZACION D 12/25 +6.25%	1.600.000,00	EUR	100,665	1.689.818,08	0,82	0,80
Geldmarktinstrumenten internationale instellingen						
<u>Europa</u>						
EUROPEAN STABILITY MECHANISM 15/25 +1.00%	1.600.000,00	EUR	98,968	1.587.827,72	0,78	0,75
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 17/25 +0.50% 11/07 11/07	1.000.000,00	EUR	98,965	992.019,86	0,48	0,47
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 19/26 +0.40%	2.800.000,00	EUR	98,010	2.754.680,73	1,34	1,30
WORLD BANK 15/25 +2.50% 29/07 29/01	3.000.000,00	USD	98,881	2.895.111,86	1,41	1,37
Geldmarktinstrumenten krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
WESTPAC BANKING 19/25 +2.35% 19/11 19/02	400.000,00	USD	99,686	388.377,17	0,19	0,18
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 19/25 +0.625% 28/06 17/01	4.000.000,00	EUR	99,898	4.019.758,80	1,96	1,90
<u>Finland</u>						
OP CORPORATE BANK PLC 18/25 +1.00%	2.800.000,00	EUR	99,232	2.795.602,85	1,36	1,32
<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 18/25 +0.75% 17/01 17/07	800.000,00	EUR	98,887	793.841,20	0,39	0,38
BNP PARIBAS SA 17/25 +1.50% 17/11 17/11	900.000,00	EUR	99,082	893.365,40	0,44	0,42
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 14/25 +1.00% 24/02 24/02	600.000,00	EUR	99,718	603.406,36	0,29	0,28
CREDIT AGRICOLE 19/25 +0.375% 21/10 21/10	10.500.000,00	EUR	98,169	10.315.404,25	5,04	4,88
CREDIT AGRICOLE (LONDON) 18/25 +1.375% 13/03 13/03	1.300.000,00	EUR	99,668	1.310.032,97	0,64	0,62
SOCIETE GENERALE SA 15/25 +2.625% 27/02 27/02	4.000.000,00	EUR	99,870	4.083.160,65	1,99	1,93
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 15/25 +1.00% 16/04 16/04	1.200.000,00	EUR	99,486	1.202.347,07	0,59	0,57
BANK NED. GEMEENTEN 16/26 +1.00%	1.800.000,00	EUR	98,589	1.792.006,08	0,88	0,85
ING GROEP NV 18/25 +1.125% 14/02 14/02	900.000,00	EUR	99,756	906.684,12	0,44	0,43
ING GROEP NV 18/26 +4.625%	2.200.000,00	USD	99,901	2.169.968,11	1,06	1,03
<u>Polen</u>						
MBANK HIPOTECZNY SA 19/25 +0.242% 12/11 15/09	3.800.000,00	EUR	98,265	3.736.765,81	1,82	1,77

<u>Spanje</u>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 05/25 4% 25/02	2.000.000,00	EUR	100,138	2.070.519,56	1,01	0,98
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 18/25 +1.125% 17/01 17/01	2.200.000,00	EUR	99,908	2.221.576,41	1,08	1,05
<u>V.K.</u>						
BARCLAYS PLC 18/26 +1.375% 24/01 24/01	2.700.000,00	EUR	99,832	2.730.154,57	1,33	1,29
LLOYDS BANK PLC 15/25 +1.25% 13/01 13/01	950.000,00	EUR	99,941	960.892,71	0,47	0,45
<u>V.S.A.</u>						
CITIGROUP INC 15/25 +1.75% 28/01 28/01	2.000.000,00	EUR	99,921	2.030.742,40	0,99	0,96
CITIGROUP INC 15/25 +3.30% 27/10 27/04	1.000.000,00	USD	99,552	966.967,65	0,47	0,46
CITIGROUP INC 16/26 +3.70% 12/07 12/01	3.650.000,00	USD	98,926	3.547.866,36	1,73	1,68
GOLDMAN SACHS 15/25 +3.75% 22/11 22/05	1.500.000,00	USD	99,654	1.449.297,44	0,71	0,69
JPMORGAN CHASE & CO 15/25 +3.90% 15/04 15/04	3.200.000,00	USD	99,650	3.134.717,53	1,53	1,48
MORGAN STANLEY 16/26 +3.875%	1.800.000,00	USD	99,260	1.754.046,45	0,86	0,83
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +1.625% 02/06 02/06	4.200.000,00	EUR	99,415	4.215.071,10	2,06	1,99
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +3.55% 29/09 29/03	3.600.000,00	USD	99,247	3.481.600,19	1,70	1,65
Totaal geldmarktinstrumenten				85.395.841,78		40.39
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	4.811.278,72	2,35	2,28
Totaal swaps				4.811.278,72		2.28
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				204.775.893,54		96.85
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC BANK NV SHARE CAPITAL ACCOUNT	39.738,78	EUR	1,000	39.738,78		0,02
KBC GROUP CZK	27.817.142,75	CZK	1,000	1.104.949,99		0,52
KBC GROUP EURO	3.405.969,85	EUR	1,000	3.405.969,85		1,61
KBC GROUP HUF	466.071.327,07	HUF	1,000	1.132.987,29		0,54
KBC GROUP USD	1.057.806,78	USD	1,000	1.021.542,04		0,48
Totaal zichtrekeningen				6.705.187,95		3.17
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				6.705.187,95		3.17
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	85.984,79	CZK	1,000	3.415,48		0,00
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	9.309,05	EUR	1,000	9.309,05		0,00
KBC GROUP HUF TE ONTVANGEN	3.185.665,82	HUF	1,000	7.744,13		0,00
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	6.155,14	USD	1,000	5.944,12		0,00
Totaal vorderingen				26.412,78		0.01
Schulden						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE BETALEN	-43,50	CZK	1,000	-1,73		
Totaal schulden				-1,73		0.00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				26.411,05		0.01
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-77.003,52		-0,04
TOTAAL ANDERE				-77.003,52		-0.04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				211.430.489,02		100.00

1.7.3. Samenstelling van de activa van Beechwood Structured Finance Plc Long Duration

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 20/30 +0.10%	1.000.000,00	EUR	87,697	877.496,18	0,49	0,49
<u>Finland</u>						
FINLAND 15/31 +0.75% 15/04 15/04	500.000,00	EUR	89,667	451.003,93	0,25	0,25
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/29 0.00%	900.000,00	EUR	88,819	799.375,05	0,45	0,45
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/31 0.00%	3.500.000,00	EUR	83,191	2.911.688,15	1,64	1,63
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 22/27 +1.75%	1.000.000,00	EUR	97,861	980.340,68	0,55	0,55
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 23/30 +3.125%	2.000.000,00	EUR	101,693	2.086.081,23	1,18	1,17
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 24/29 +2.75%	1.000.000,00	EUR	100,115	1.024.439,50	0,58	0,57
FRENCH REPUBLIC 23/29 +2.75%	1.000.000,00	EUR	100,570	1.028.992,05	0,58	0,57
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 21/29 0.00%	2.500.000,00	EUR	89,963	2.249.075,00	1,27	1,26
<u>Litouwen</u>						
LITHUANIA 20/30 +0.75%	900.000,00	EUR	89,691	811.641,11	0,46	0,45
LITHUANIA 22-28 4.125%	200.000,00	EUR	104,861	215.372,34	0,12	0,12
<u>Luxemburg</u>						
GRAND DUCHY OF LUXEMBURG 20/30 0.00%	500.000,00	EUR	87,705	438.523,43	0,25	0,24
GRAND DUCHY OF LUXEMBURG 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	85,420	854.199,90	0,48	0,48
<u>Oostenrijk</u>						
REPUBLIC OF AUSTRIA 19/29 +0.50%	3.000.000,00	EUR	92,713	2.794.293,23	1,58	1,56
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/30 0.00%	1.400.000,00	EUR	88,265	1.235.709,30	0,70	0,69
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 19/29 +1.1875%	2.000.000,00	EUR	95,784	1.934.680,00	1,09	1,08
SLOVENIA 21/31 0.00%	2.000.000,00	EUR	85,322	1.706.447,60	0,96	0,95
<u>Spanje</u>						
SPAIN 21/31 +0.10%	2.000.000,00	EUR	85,153	1.704.394,86	0,96	0,95
<u>Tsjechië</u>						
CZECH REPUBLIC 23/29 +5.75%	6.300.000,00	CZK	107,709	280.459,71	0,16	0,16
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUR. INV. BANK 23/28 +4.50%	900.000,00	USD	100,345	880.183,49	0,50	0,49
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 21/31 0.00%	2.000.000,00	EUR	85,572	1.711.441,40	0,97	0,96
EUROPEAN UNION 22/29 +1.625%	710.000,00	EUR	96,081	683.028,56	0,39	0,38
WORLDBANK 20/30 0.00%	600.000,00	EUR	88,025	528.152,22	0,30	0,29
WORLDBANK 21-28 5.5%	900.000,00	USD	89,300	779.052,99	0,44	0,43
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
COMMONWEALTH BANK AUST 19/29 +0.875%	1.500.000,00	EUR	92,992	1.406.209,72	0,79	0,79
COMMONWEALTH BANK AUST 23/28 +5.071%	1.000.000,00	USD	101,233	992.046,50	0,56	0,55
MACQUARIE GROUP LTD 21/31 +0.95%	3.500.000,00	EUR	87,047	3.067.057,13	1,73	1,71
MACQUARIE GROUP LTD 23/30 +4.7471%	1.900.000,00	EUR	107,183	2.121.009,80	1,20	1,19
NATIONAL AUSTRALIA BANK 22/28 +2.125%	1.000.000,00	EUR	97,892	991.785,74	0,56	0,55
<u>België</u>						
BELFIUS BANK SA/NV 21/28 +0.125%	3.000.000,00	EUR	92,178	2.768.701,51	1,56	1,55
KBC GROUP 21/31 +0.75%	2.000.000,00	EUR	86,440	1.737.596,72	0,98	0,97
KBC GROUP 23/29 +4.25% 28/11	1.000.000,00	EUR	104,301	1.046.852,62	0,59	0,58

KBC GROUP 23/30 +4.375% 19/04	1.800.000,00	EUR	105,108	1.947.179,94	1,10	1,09
<u>Canada</u>						
ROYAL BK CANADA 23/28 +5.20%	1.000.000,00	USD	100,644	992.721,29	0,56	0,56
TORONTO DOMINION BK 22/30 +1.952%	1.000.000,00	EUR	93,901	953.291,31	0,54	0,53
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 23/28 +4.00%	1.000.000,00	EUR	102,726	1.045.559,42	0,59	0,58
NYKREDIT A/S 23/29 +4.625%	1.800.000,00	EUR	104,949	1.968.018,56	1,11	1,10
<u>Duitsland</u>						
BAYERISCHE LANDESBANK GIRO 23/29 +3.75%	1.000.000,00	EUR	103,122	1.064.822,41	0,60	0,59
DEUTSCHE BANK AG 22/27 +4.00%	1.000.000,00	EUR	103,655	1.040.060,10	0,59	0,58
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 21/30 +0.01%	1.500.000,00	EUR	87,167	1.307.611,49	0,74	0,73
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 21/30 +0.01%	1.000.000,00	EUR	85,602	856.035,20	0,48	0,48
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 22/31 +1.625%	2.800.000,00	EUR	93,567	2.646.686,19	1,49	1,48
KFW 20/28 0.00%	2.000.000,00	EUR	91,888	1.837.758,60	1,04	1,03
KFW 21/28 0.00%	2.000.000,00	EUR	91,331	1.826.623,50	1,03	1,02
KFW 21/29 0.00%	850.000,00	EUR	89,996	764.962,26	0,43	0,43
KFW 23/28 +3.125%	1.000.000,00	EUR	102,716	1.034.182,05	0,58	0,58
STATE OF NORTH RHINE WESTPHALI 20/29 0.00%	2.000.000,00	EUR	90,608	1.812.168,60	1,02	1,01
<u>Finland</u>						
KUNTARAHOTUS OYJ 23/28 +3.00%	1.000.000,00	EUR	101,894	1.026.909,10	0,58	0,57
OP CORPORATE BANK PLC 20/27 +0.10%	1.000.000,00	EUR	92,680	926.923,34	0,52	0,52
OP CORPORATE BANK PLC 22/27 +0.625%	1.000.000,00	EUR	94,311	945.797,06	0,53	0,53
<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 20/30 +1.25%	500.000,00	EUR	89,386	450.544,49	0,25	0,25
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 21/28 +0.625%	2.000.000,00	EUR	90,714	1.816.258,10	1,02	1,01
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 21/31 +1.125%	1.000.000,00	EUR	83,468	835.978,57	0,47	0,47
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 22/27 +0.625%	2.400.000,00	EUR	93,478	2.245.205,71	1,27	1,25
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 23/30 +4.375%	1.400.000,00	EUR	104,463	1.503.256,81	0,85	0,84
BNP PARIBAS SA 17/27 +3.50%	1.100.000,00	USD	95,841	1.022.651,93	0,58	0,57
BNP PARIBAS SA 19/29 +1.375% 28/05 28/05	2.500.000,00	EUR	92,355	2.329.308,39	1,31	1,30
BNP PARIBAS SA 23/31 +3.875% 10/01	1.500.000,00	EUR	103,430	1.607.987,26	0,91	0,90
BNP PARIBAS SA 23/31 +4.25% 13/04	1.400.000,00	EUR	104,322	1.503.218,78	0,85	0,84
BPCE SA 20/30 +0.625%	1.500.000,00	EUR	88,884	1.342.244,78	0,76	0,75
BPCE SA 21/31 +0.75%	2.000.000,00	EUR	84,857	1.709.591,55	0,96	0,95
BPCE SA 23/28 +3.50%	2.500.000,00	EUR	101,635	2.622.397,72	1,48	1,47
BPCE SA 23/28 +4.375%	1.000.000,00	EUR	103,898	1.059.473,03	0,60	0,59
BPCE SA 23/30 +4.625% 02/03	3.800.000,00	EUR	104,727	4.126.020,04	2,33	2,31
CREDIT AGRICOLE 19/29 +2.00%	2.500.000,00	EUR	94,552	2.402.291,90	1,35	1,34
CREDIT AGRICOLE 20/27 +0.125%	2.500.000,00	EUR	92,086	2.302.335,61	1,30	1,29
CREDIT AGRICOLE 22/29 +1.125%	1.000.000,00	EUR	93,068	940.239,23	0,53	0,53
CREDIT AGRICOLE 23/31 +3.875%	3.000.000,00	EUR	103,743	3.193.507,40	1,80	1,78
<u>Japan</u>						
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 20/30 +0.797%	1.300.000,00	EUR	88,413	1.156.754,38	0,65	0,65
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 15/30 +1.50%	1.000.000,00	EUR	93,820	941.977,37	0,53	0,53
ABN AMRO BANK NV 23/28 +4.375%	2.000.000,00	EUR	104,899	2.115.248,37	1,19	1,18
BANK NED. GEMEENTEN 23/30 +3.00%	2.000.000,00	EUR	102,014	2.081.699,66	1,17	1,16
COOPERATIEVE RABOBANK UA 19/29 +0.875%	1.000.000,00	EUR	93,460	942.585,72	0,53	0,53
COOPERATIEVE RABOBANK UA 23/30 +4.00%	1.000.000,00	EUR	104,318	1.082.086,30	0,61	0,60
ING GROEP NV 18/28 +2.00% 20/09 20/09	1.200.000,00	EUR	96,670	1.166.746,91	0,66	0,65
ING GROEP NV 21/30 +0.25% 01/02	3.000.000,00	EUR	88,869	2.672.910,66	1,51	1,49
ING GROEP NV 22/31 +1.75% 16/02	1.400.000,00	EUR	92,782	1.320.303,22	0,74	0,74
<u>Noorwegen</u>						
DNB BANK ASA 21/29 +0.25% 23/02	1.000.000,00	EUR	91,898	921.111,20	0,52	0,52
SR-BOLIGKREDIT AS 20/30 +0.01%	1.100.000,00	EUR	87,288	960.263,92	0,54	0,54
<u>Oostenrijk</u>						
BAWAG PSK BANK FUER ARBEIT UND 21/31 +0.10%	1.000.000,00	EUR	84,387	844.506,61	0,48	0,47
ERSTE GROUP BANK AG 20/28 +0.10% 16/11	2.000.000,00	EUR	92,208	1.844.406,17	1,04	1,03
ERSTE GROUP BANK AG 21/31 +0.25%	1.000.000,00	EUR	85,496	857.272,67	0,48	0,48
ERSTE GROUP BANK AG 23/30 +4.25% 30/05	3.000.000,00	EUR	104,837	3.220.222,34	1,82	1,80
<u>Spanje</u>						
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 21/28 +0.20%	400.000,00	EUR	92,086	369.052,36	0,21	0,21
<u>V.K.</u>						
BARCLAYS PLC 21/29 +0.577% 09/08	500.000,00	EUR	91,375	458.015,44	0,26	0,26

HSBC HOLDING PLC 21/29 +0.641% 24/09	3.000.000,00	EUR	91,281	2.743.591,62	1,55	1,53
HSBC HOLDING PLC 23/32 +4.787% 10/03	4.000.000,00	EUR	107,890	4.470.871,21	2,52	2,50
NATWEST GROUP PLC 23/29 0.00%	2.500.000,00	EUR	105,033	2.729.790,89	1,54	1,52
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 23/28 +4.25%	1.400.000,00	EUR	104,180	1.515.906,26	0,85	0,85
STANDARD CHARTERED PLC 23/31 +4.874% 10/05	1.200.000,00	EUR	107,540	1.328.137,08	0,75	0,74
STANDARD CHARTERED PLC 24/32 +4.196% 04/03	1.500.000,00	EUR	103,677	1.607.230,18	0,91	0,90
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 21/31 +0.694% 22/03	1.000.000,00	EUR	88,399	889.387,94	0,50	0,50
GOLDMAN SACHS 18/28 +2.00% 22/03 22/03	1.500.000,00	EUR	97,400	1.484.344,86	0,84	0,83
GOLDMAN SACHS 21/29 +0.875%	5.000.000,00	EUR	91,205	4.588.528,42	2,59	2,57
GOLDMAN SACHS 22/29 +4.00%	1.000.000,00	EUR	104,517	1.056.242,84	0,60	0,59
GOLDMAN SACHS 23/29 +6.484% 24/10	2.000.000,00	USD	105,047	2.051.882,61	1,16	1,15
JPMORGAN CHASE & CO 23/29 +6.087% 23/10	1.100.000,00	USD	103,982	1.116.624,82	0,63	0,62
MORGAN STANLEY 21/31 +0.497% 07/02	1.000.000,00	EUR	87,111	875.567,99	0,49	0,49
MORGAN STANLEY 22/32 +2.95% 07/05	2.500.000,00	EUR	97,777	2.492.504,79	1,41	1,39
<u>Zweden</u>						
SVENSKA HANDBK 22/29 +1.375%	1.000.000,00	EUR	93,862	950.336,31	0,54	0,53
SWEDBANK 21/28 +0.20%	700.000,00	EUR	92,095	646.016,16	0,36	0,36
SWEDBANK 23/28 +4.25%	1.000.000,00	EUR	104,273	1.062.878,39	0,60	0,59
<u>Zwitserland</u>						
UBS GROUP AG 21/28 +0.25%	3.000.000,00	EUR	91,927	2.764.194,50	1,56	1,54
UBS GROUP AG 22/30 +3.125% 15/06	2.000.000,00	EUR	100,310	2.040.273,54	1,15	1,14
UBS GROUP AG 23/29 +6.246% 22/09	2.000.000,00	USD	103,598	2.033.774,67	1,15	1,14
UBS GROUP AG 23/31 +4.375% 11/01	1.500.000,00	EUR	105,311	1.643.310,69	0,93	0,92
UBS GROUP AG 23/32 +4.75% 17/03	2.000.000,00	EUR	107,874	2.232.689,58	1,26	1,25
ZUERCHER KANTONALBANK 23/29 +4.156% 08/06	1.500.000,00	EUR	104,062	1.596.118,70	0,90	0,89
Obligaties private bedrijven						
<u>Frankrijk</u>						
AXA 18/49 +3.25% 26/03 28/05	3.500.000,00	EUR	99,029	3.533.658,16	1,99	1,97
Totaal obligaties				170.516.178,88		95,26
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	6.735.205,19	3,80	3,77
Totaal swaps				6.735.205,19		3,76
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				177.251.384,07		99,03
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK	26.336.327,10	CZK	1,000	1.046.129,17		0,58
KBC GROUP EURO	328.530,84	EUR	1,000	328.530,84		0,18
KBC GROUP USD	443.901,69	USD	1,000	428.683,43		0,24
Totaal zichtrekeningen				1.803.343,44		1,01
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				1.803.343,44		1,01
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	40.758,80	CZK	1,000	1.619,02		0,00
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	1.366,55	EUR	1,000	1.366,55		0,00
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	1.676,95	USD	1,000	1.619,46		0,00
Totaal vorderingen				4.605,03		0,00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				4.605,03		0,00
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-66.170,06		-0,04
TOTAAL ANDERE				-66.170,06		-0,04

TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				178.993.162,48		100.00
---------------------------	--	--	--	----------------	--	--------

1.7.4. Samenstelling van de activa van Beechwood Structured Finance Plc Short Duration

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 17/27 +0.80% 24/01 22/06	600.000,00	EUR	96,574	581.966,11	0,29	0,28
FLEMISH COMMUNITY 24/29 +2.75%	1.000.000,00	EUR	100,066	1.006.387,88	0,50	0,48
<u>Duitsland</u>						
LANDWIRT.RENTENBANK 19/29 0.00%	1.000.000,00	EUR	88,610	886.097,85	0,44	0,42
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 22/27 +1.75%	2.000.000,00	EUR	97,861	1.960.681,35	0,97	0,93
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 22/29 +0.60%	1.400.000,00	EUR	90,173	1.263.246,15	0,62	0,60
FRENCH REPUBLIC 16/27 +1.00% 25/05 25/05	1.600.000,00	EUR	96,959	1.560.995,52	0,77	0,74
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 23-28 3,5%	210.000,00	EUR	102,892	223.082,86	0,11	0,10
<u>Luxemburg</u>						
GRAND DUCHY OF LUXEMBURG 19/26 0.00%	2.500.000,00	EUR	95,947	2.398.671,63	1,18	1,13
<u>Nederland</u>						
NED. WATERSCH. BK 19/26 0.00%	680.000,00	EUR	95,950	652.458,33	0,32	0,31
<u>Polen</u>						
POLAND 16/26 +3.25%	2.200.000,00	USD	98,488	2.108.572,34	1,04	1,00
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 20/27 +0.125%	300.000,00	EUR	94,657	284.173,79	0,14	0,13
<u>Tsjechië</u>						
CZECH REPUBLIC 22/28 +5.50%	26.000.000,00	CZK	106,608	1.103.971,86	0,55	0,52
CZECHIA 13/28 +2.50% 25/08 25/08	5.200.000,00	CZK	95,889	199.855,49	0,10	0,09
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 20/27 0.00%	3.000.000,00	EUR	93,737	2.812.107,90	1,39	1,33
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 23/28 +3.00%	650.000,00	EUR	102,063	664.264,36	0,33	0,31
EUROPEAN UNION 22/27 +2.00%	5.000.000,00	EUR	99,198	4.984.007,84	2,46	2,35
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
MACQUARIE GROUP LTD 20/27 +0.625%	1.000.000,00	EUR	95,613	961.796,60	0,47	0,46
<u>België</u>						
KBC GROUP 22-27 4,375%	300.000,00	EUR	102,858	309.941,36	0,15	0,15
<u>Canada</u>						
TORONTO DOMINION BK 22/27 +2.551%	1.400.000,00	EUR	99,271	1.404.468,96	0,69	0,66
<u>Denemarken</u>						
DANSKE BK AS 23/27 +4.00% 12/01	400.000,00	EUR	101,210	420.317,03	0,21	0,20
NYKREDIT A/S 21/28 +0.375%	600.000,00	EUR	92,174	555.191,80	0,27	0,26
<u>Duitsland</u>						
COMMERZBANK AG 19/26 +1.00%	1.350.000,00	EUR	98,041	1.334.729,57	0,66	0,63
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 19/27 +0.01%	2.500.000,00	EUR	93,176	2.329.434,56	1,15	1,10
KFW 17/27 +0.50% 12/09 15/09	1.400.000,00	EUR	95,391	1.337.519,61	0,66	0,63
KFW 19/29 +0.75%	420.000,00	EUR	93,776	396.881,32	0,20	0,19
KFW 23/26 +2.875%	400.000,00	EUR	100,811	410.051,36	0,20	0,19
STATE OF NORTH RHINE WESTPHALI 23/28 +3.375%	600.000,00	EUR	103,383	623.683,09	0,31	0,29

<u>Finland</u>						
NORDEA BANK FINLAND PLC 22/27 +1.125%	300.000,00	EUR	96,596	292.729,75	0,14	0,14
OP CORPORATE BANK PLC 21/28 +0.375%	200.000,00	EUR	91,313	183.032,75	0,09	0,09
OP MORTGAGE BANK 19/26 +0.01%	540.000,00	EUR	95,663	516.587,06	0,26	0,24
<u>Frankrijk</u>						
AXA HOME LOAN SFH SA 19/27 +0.05%	800.000,00	EUR	93,925	751.592,76	0,37	0,35
BNP PARIBAS SA 19/26 +0.125% 04/09 04/09	1.300.000,00	EUR	95,530	1.242.420,93	0,61	0,59
BNP PARIBAS SA 19/26 +0.50% 04/06	1.500.000,00	EUR	98,973	1.488.910,07	0,73	0,70
BNP PARIBAS SA 21/27 +1.323% 13/01	2.000.000,00	USD	96,250	1.870.859,01	0,92	0,88
BPCE SA 19/27 +0.50%	4.000.000,00	EUR	94,880	3.812.199,13	1,88	1,80
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 20/27 +0.01%	1.500.000,00	EUR	93,088	1.396.336,16	0,69	0,66
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 24/27 +2.875%	300.000,00	EUR	100,762	310.557,94	0,15	0,15
CREDIT AGRICOLE 22/29 +1.125%	400.000,00	EUR	93,068	376.095,69	0,19	0,18
HSBC FRANCE SA 19/27 +0.10% 03/09 03/09	700.000,00	EUR	93,564	655.174,65	0,32	0,31
SOCIETE GENERALE SA 17/27 +4.00%	4.000.000,00	USD	97,671	3.845.016,67	1,90	1,82
SOCIETE GENERALE SA 20/26 +1.125% 21/04	1.200.000,00	EUR	99,399	1.202.182,52	0,59	0,57
SOCIETE GENERALE SA 20/27 +0.75%	1.400.000,00	EUR	95,310	1.344.120,90	0,66	0,64
<u>Japan</u>						
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 22/27 +3.49%	1.600.000,00	EUR	101,788	1.646.514,12	0,81	0,78
NOMURA HOLDINGS INC 21/28 +2.172%	2.000.000,00	USD	90,333	1.764.059,43	0,87	0,83
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 16/26 +1.546%	400.000,00	EUR	98,265	396.431,09	0,20	0,19
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 17/27 +1.413%	500.000,00	EUR	96,940	488.571,31	0,24	0,23
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 19/29 +0.632%	400.000,00	EUR	89,325	357.777,26	0,18	0,17
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 22/27 +2.375%	400.000,00	EUR	99,085	401.883,72	0,20	0,19
BANK NED. GEMEENTEN 17/27 +0.625% 19/06 19/06	900.000,00	EUR	95,941	866.476,17	0,43	0,41
ING GROEP NV 20/29 +0.25% 18/02	400.000,00	EUR	91,581	367.188,66	0,18	0,17
ING GROEP NV 21/28 +0.375% 29/09	2.000.000,00	EUR	93,247	1.866.857,96	0,92	0,88
<u>Noorwegen</u>						
DNB BOLIGKREDITT AS 20-27 0.01	1.110.000,00	EUR	93,436	1.037.163,86	0,51	0,49
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 22/28 +0.125%	400.000,00	EUR	93,018	372.544,82	0,18	0,18
<u>Spanje</u>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 19/26 +0.375%	600.000,00	EUR	95,791	575.030,22	0,28	0,27
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 20/27 +0.50%	1.000.000,00	EUR	95,331	957.830,31	0,47	0,45
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 20/27 +1.125%	600.000,00	EUR	96,098	580.120,19	0,29	0,27
<u>V.K.</u>						
HSBC HOLDING PLC 17/28 +4.041% 13/03	3.000.000,00	USD	97,905	2.871.242,43	1,42	1,36
LLOYDS BANK CORP MARKETS PLC 23/27 +4.125%	600.000,00	EUR	103,099	633.174,51	0,31	0,30
LLOYDS BANKING GROUP PLC 17/28 +3.574% 07/11	3.200.000,00	USD	96,130	2.986.962,41	1,47	1,41
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 18/26 +1.50% 08/03 08/03	1.000.000,00	EUR	99,774	1.009.906,67	0,50	0,48
NATWEST GROUP PLC 22/28 +4.067% 06/09	3.000.000,00	EUR	102,811	3.123.091,68	1,54	1,48
NATWEST GROUP PLC 23/28 +4.699% 14/03	600.000,00	EUR	103,729	644.932,17	0,32	0,30
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 21/26 +0.125%	800.000,00	EUR	96,344	771.285,39	0,38	0,36
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 23/28 +4.25%	600.000,00	EUR	104,180	649.674,11	0,32	0,31
STANDARD CHARTERED PLC 16/26 +4.05%	2.000.000,00	USD	99,021	1.929.469,69	0,95	0,91
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 17/28 +3.593% 21/07	3.700.000,00	USD	96,888	3.518.643,88	1,74	1,66
BANK OF AMERICA CORP 17/28 +3.705% 24/04	1.100.000,00	USD	97,456	1.042.483,36	0,52	0,49
BANK OF AMERICA CORP 18/28 +3.419% 20/12	1.000.000,00	USD	95,950	927.526,36	0,46	0,44
BANK OF AMERICA CORP 19/26 +0.808% 09/05 09/05	1.000.000,00	EUR	99,233	997.554,33	0,49	0,47
BANK OF AMERICA CORP 21/28 +0.583% 24/08	3.000.000,00	EUR	94,148	2.830.622,30	1,40	1,34
CITIGROUP INC 16/26 +3.20%	1.800.000,00	USD	97,323	1.702.419,80	0,84	0,81
CITIGROUP INC 17/28 +3.668% 24/07	1.300.000,00	USD	96,800	1.235.209,69	0,61	0,58
CITIGROUP INC 18/26 +1.50% 24/07 24/07	4.800.000,00	EUR	99,147	4.790.617,64	2,37	2,26
CITIGROUP INC 20/26 +1.25% 06/07	400.000,00	EUR	99,126	398.942,36	0,20	0,19
GOLDMAN SACHS 16/26 +3.75%	1.800.000,00	USD	98,913	1.742.022,87	0,86	0,82
GOLDMAN SACHS 21-28 0.25	260.000,00	EUR	92,783	241.839,64	0,12	0,11
JPMORGAN CHASE & CO 22/30 +1.963% 23/03	1.340.000,00	EUR	95,790	1.303.981,16	0,64	0,62
MORGAN STANLEY 17/26 +1.342% 23/10 23/10	1.000.000,00	EUR	98,802	990.556,93	0,49	0,47
MORGAN STANLEY 17/28 +3.591% 22/07	1.000.000,00	USD	96,498	947.114,69	0,47	0,45
MORGAN STANLEY 22/28 +4.813% 25/10	1.700.000,00	EUR	105,113	1.801.937,74	0,89	0,85
WELLS FARGO COMPANY 15/26 +2.00% 27/04 27/04	1.200.000,00	EUR	98,923	1.203.386,93	0,59	0,57
<u>Zweden</u>						
SVENSKA HANDBK 21/26 +0.125%	600.000,00	EUR	95,498	573.106,82	0,28	0,27
SWEDBANK 21/26 +0.25%	600.000,00	EUR	95,893	575.600,32	0,28	0,27
SWEDBANK 21/27 +0.30% 20/05	400.000,00	EUR	96,518	386.811,97	0,19	0,18
SWEDBANK 21/28 +0.20%	240.000,00	EUR	92,095	221.491,25	0,11	0,10

SWEDBANK 23/28 +4.125%	600.000,00	EUR	104,898	632.644,32	0,31	0,30
<u>Zwitserland</u>						
CS GROUP 18/29 +3.869% 12/01	1.600.000,00	USD	96,351	1.516.667,29	0,75	0,72
CS GROUP 20/28 +0.65% 14/01	800.000,00	EUR	95,437	768.498,49	0,38	0,36
UBS GROUP AG 17/28 +4.253%	1.600.000,00	USD	97,355	1.521.977,29	0,75	0,72
Totaal obligaties				110.232.218,12		52.10
Geldmarktinstrumenten						
Geldmarktinstrumenten van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 15/25 +0.80% 14/01 22/06	2.500.000,00	EUR	99,200	2.490.520,55	1,23	1,18
<u>Frankrijk</u>						
FRENCH REPUBLIC 14/25 +0.50% 25/05 25/05	1.000.000,00	EUR	99,202	995.033,70	0,49	0,47
<u>Ierland</u>						
IRELAND 09/25 5.40% 13/03 13/03	1.700.000,00	EUR	100,473	1.781.732,51	0,88	0,84
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 15/25 +2.125% 28/07 28/07	3.250.000,00	EUR	99,813	3.273.439,62	1,62	1,55
<u>Spanje</u>						
SPAIN 15/25 +1.60% 27/01 30/04	700.000,00	EUR	99,654	705.095,81	0,35	0,33
<u>Tsjechië</u>						
CZECH REPUBLIC 14/25 +2.40%	57.800.000,00	CZK	99,235	2.294.213,78	1,13	1,08
CZECH REPUBLIC 20/25 +1.25%	80.000.000,00	CZK	99,687	3.202.644,35	1,58	1,51
Geldmarktinstrumenten internationale instellingen						
<u>Europa</u>						
EUROPEAN STABILITY MECHANISM 15/25 +1.00%	2.500.000,00	EUR	98,968	2.480.980,82	1,23	1,17
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
WORLD BANK 15/25 +2.50% 29/07 29/01	5.100.000,00	USD	98,881	4.921.690,17	2,43	2,33
Geldmarktinstrumenten krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
MACQUARIE BANK LTD 16/26 +3.90%	1.200.000,00	USD	99,299	1.171.446,48	0,58	0,55
WESTPAC BANKING 20/25 +2.00%	2.600.000,00	USD	99,880	2.530.728,04	1,25	1,20
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 19/25 +0.625% 28/06 17/01	2.000.000,00	EUR	99,898	2.009.879,40	0,99	0,95
NYKREDIT A/S 20/26 +0.25%	350.000,00	EUR	97,390	341.707,26	0,17	0,16
<u>Duitsland</u>						
BAYERISCHE LANDESBANK GIRO 16/26 +0.75%	200.000,00	EUR	98,165	197.747,11	0,10	0,09
KFW 15/25 +0.625% 15/01 15/01	1.600.000,00	EUR	99,917	1.608.262,16	0,79	0,76
KFW 18/25 +0.25% 15/09 15/09	5.300.000,00	EUR	98,503	5.224.543,24	2,58	2,47
<u>Finland</u>						
NORDEA BANK AB 15/25 +1.125% 12/02 12/02	100.000,00	EUR	99,775	100.767,83	0,05	0,05
<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 15/25 +1.25% 14/01 14/01	4.000.000,00	EUR	99,941	4.045.727,43	2,00	1,91
BNP PARIBAS SA 15/25 +2.375% 17/02 17/02	800.000,00	EUR	99,843	815.252,20	0,40	0,39
BNP PARIBAS SA 17/25 +1.50% 17/11 17/11	7.000.000,00	EUR	99,082	6.948.397,53	3,44	3,28
BNP PARIBAS SA 18/25 +1.25% 19/03 19/03	5.250.000,00	EUR	99,588	5.279.971,03	2,61	2,50
BPCE SA 20/26 +0.25%	2.000.000,00	EUR	97,344	1.951.667,68	0,96	0,92
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 14/25 +1.00% 24/02 24/02	600.000,00	EUR	99,718	603.406,36	0,30	0,28
CREDIT AGRICOLE (LONDON) 18/25 +1.375% 13/03 13/03	2.000.000,00	EUR	99,668	2.015.435,34	0,99	0,95
SOCIETE GENERALE SA 18/25 +1.125% 23/01 23/01	2.700.000,00	EUR	99,878	2.725.172,19	1,34	1,29
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 18/25 +3.777% 02/09 02/03	3.000.000,00	USD	99,812	2.927.571,70	1,45	1,38
<u>Spanje</u>						
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 18/25 +1.125% 17/01 17/01	2.800.000,00	EUR	99,908	2.827.460,89	1,40	1,34

BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 23/26 +3.75%	200.000,00	EUR	101,237	209.645,88	0,10	0,10
<u>V.S.A.</u>						
CITIGROUP INC 16/26 +3.70% 12/07 12/01	1.100.000,00	USD	98,926	1.069.220,00	0,53	0,51
GOLDMAN SACHS 15/25 +3.75% 22/11 22/05	1.500.000,00	USD	99,654	1.449.297,44	0,71	0,69
JPMORGAN CHASE & CO 15/25 +3.125% 23/04 23/10	3.600.000,00	USD	99,898	3.520.415,74	1,74	1,66
JPMORGAN CHASE & CO 15/25 +3.90% 15/04 15/04	1.000.000,00	USD	99,650	979.599,23	0,48	0,46
METLIFE INC. 15/25 +3.60%	2.500.000,00	USD	99,171	2.405.625,30	1,19	1,14
MORGAN STANLEY 15/25 +4.00% 23/01 23/07	3.100.000,00	USD	99,673	3.036.157,20	1,50	1,44
PRIVATE EXPORT FUNDING CORP 15/25 +3.25% 15/06 15/12	1.400.000,00	USD	99,546	1.347.696,60	0,67	0,64
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +1.625% 02/06 02/06	900.000,00	EUR	99,415	903.229,52	0,45	0,43
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +3.55% 29/09 29/03	2.200.000,00	USD	99,247	2.127.644,56	1,05	1,01
<u>Zwitserland</u>						
UBS GROUP AG 20/26 +0.25% 29/01	1.200.000,00	EUR	99,779	1.200.110,29	0,59	0,57
Geldmarktinstrumenten private bedrijven						
<u>Nederland</u>						
ALLIANZ FINANCE II BV 20/25 0.00%	3.000.000,00	EUR	99,900	2.997.000,00	1,48	1,42
Totaal geldmarktinstrumenten				86.716.136,94		40.98
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	5.627.735,88	2,77	2,66
Totaal swaps				5.627.735,88		2.66
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				202.576.090,94		95.74
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC BANK NV SHARE CAPITAL ACCOUNT	39.738,78	EUR	1,000	39.738,78		0,02
KBC GROUP CZK	46.289.783,58	CZK	1,000	1.838.718,53		0,87
KBC GROUP EURO	5.774.460,65	EUR	1,000	5.774.460,65		2,73
KBC GROUP HUF	510.104.849,92	HUF	1,000	1.240.029,75		0,59
KBC GROUP USD	173.110,46	USD	1,000	167.175,72		0,08
Totaal zichtrekeningen				9.060.123,43		4.28
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				9.060.123,43		4.28
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	143.087,60	CZK	1,000	5.683,71		0,00
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	15.535,15	EUR	1,000	15.535,15		0,01
KBC GROUP HUF TE ONTVANGEN	3.438.950,39	HUF	1,000	8.359,85		0,00
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	2.822,66	USD	1,000	2.725,89		0,00
Totaal vorderingen				32.304,60		0.01
Schulden						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE BETALEN	-71,48	CZK	1,000	-2,84		
Totaal schulden				-2,84		0.00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				32.301,76		0.01
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-75.779,43		-0.04
TOTAAL ANDERE				-75.779,43		-0.04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				211.592.736,70		100.00

1.7.5. Samenstelling van de activa van Benbulbin Capital Plc Long Duration

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 15/31 +1.00% 17/02 22/06	1.500.000,00	EUR	90,338	1.362.966,71	0,78	0,76
BELGIUM 20/30 +0.10%	500.000,00	EUR	87,697	438.748,09	0,25	0,25
<u>Duitsland</u>						
LAND BERLIN 19/29 +0.625%	2.000.000,00	EUR	92,901	1.869.288,49	1,06	1,05
LAND HESSEN 20/30 0.00%	1.000.000,00	EUR	86,365	863.649,45	0,49	0,48
LAND NIEDER SACHSEN 20/27 +0.01%	1.500.000,00	EUR	93,441	1.401.630,62	0,80	0,79
LAND SACHSEN-ANHALT 19/29 +0.75%	3.000.000,00	EUR	93,511	2.826.033,71	1,61	1,58
<u>Estland</u>						
REPUBLIC OF ESTONIA 20-30 0.125%	1.500.000,00	EUR	87,188	1.308.864,20	0,75	0,73
<u>Finland</u>						
FINLAND 15/31 +0.75% 15/04 15/04	1.000.000,00	EUR	89,667	902.007,87	0,51	0,51
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/29 0.00%	400.000,00	EUR	88,819	355.277,80	0,20	0,20
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/31 0.00%	3.000.000,00	EUR	83,191	2.495.732,70	1,42	1,40
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 22/27 +1.75%	5.000.000,00	EUR	97,861	4.901.703,39	2,79	2,75
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 24/29 +2.75%	1.000.000,00	EUR	100,115	1.024.439,50	0,58	0,57
FRENCH REPUBLIC 23/29 +2.75%	500.000,00	EUR	100,570	514.496,02	0,29	0,29
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 21/29 0.00%	2.500.000,00	EUR	89,963	2.249.075,00	1,28	1,26
REPUBLIC OF LATVIA 21/31 0.00%	700.000,00	EUR	83,058	581.402,50	0,33	0,33
<u>Litouwen</u>						
LITHUANIA 22-28 4.125%	800.000,00	EUR	104,861	861.489,38	0,49	0,48
<u>Oostenrijk</u>						
REPUBLIC OF AUSTRIA 19/29 +0.50%	4.000.000,00	EUR	92,713	3.725.724,31	2,12	2,09
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/30 0.00%	1.500.000,00	EUR	88,265	1.323.974,25	0,76	0,74
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 14/29 +3.625% 16/01 16/01	1.400.000,00	EUR	104,132	1.506.386,42	0,86	0,84
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 21/31 0.00%	500.000,00	EUR	85,322	426.611,90	0,24	0,24
<u>Spanje</u>						
SPAIN 20/30 +1.25%	1.000.000,00	EUR	92,566	927.744,14	0,53	0,52
SPAIN 21/31 +0.10%	2.000.000,00	EUR	85,153	1.704.394,86	0,97	0,95
<u>Tsjechië</u>						
CZECH REPUBLIC 23/29 +5.75%	5.900.000,00	CZK	107,709	262.652,75	0,15	0,15
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUR. INV. BANK 20/30 +0.05%	700.000,00	EUR	88,800	621.931,27	0,35	0,35
EUR. INV. BANK 22/30 +2.25%	1.000.000,00	EUR	99,126	1.009.195,76	0,57	0,56
EUR. INV. BANK 23/28 +4.50%	900.000,00	USD	100,345	880.183,49	0,50	0,49
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 21/31 0.00%	2.000.000,00	EUR	85,572	1.711.441,40	0,97	0,96
WORLDBANK 21-28 5.5%	1.000.000,00	USD	89,300	865.614,44	0,49	0,48
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
COMMONWEALTH BANK AUST 19/29 +0.875%	1.500.000,00	EUR	92,992	1.406.209,72	0,80	0,79
MACQUARIE GROUP LTD 21/31 +0.95%	4.000.000,00	EUR	87,047	3.505.208,14	2,00	1,96

MACQUARIE GROUP LTD 22/29 +0.943%	2.000.000,00	EUR	91,833	1.854.533,23	1,06	1,04
MACQUARIE GROUP LTD 23/30 +4.7471%	2.200.000,00	EUR	107,183	2.455.906,09	1,40	1,38
NATIONAL AUSTRALIA BANK 22/28 +2.125%	1.125.000,00	EUR	97,892	1.115.758,95	0,64	0,62
WESTPAC BANKING 21/28 +1.953%	2.000.000,00	USD	90,112	1.744.653,91	0,99	0,98
<u>België</u>						
BELFIUS BANK SA/NV 20/30 +0.125%	1.000.000,00	EUR	87,846	879.614,17	0,50	0,49
KBC BANK NV 23/28 +3.25%	1.000.000,00	EUR	102,268	1.041.820,79	0,59	0,58
KBC GROUP 23/29 +4.25% 28/11	1.000.000,00	EUR	104,301	1.046.852,62	0,60	0,59
KBC GROUP 23/30 +4.375% 19/04	1.500.000,00	EUR	105,108	1.622.649,95	0,93	0,91
KBC GROUP 23/31 +4.375%	3.000.000,00	EUR	106,789	3.212.671,28	1,83	1,80
<u>Canada</u>						
TORONTO DOMINION BK 22/30 +1.952%	1.500.000,00	EUR	93,901	1.429.936,97	0,81	0,80
TORONTO DOMINION BK 23/28 +5.141%	700.000,00	USD	101,332	695.335,52	0,40	0,39
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 23/28 +4.00%	2.000.000,00	EUR	102,726	2.091.118,84	1,19	1,17
NYKREDIT A/S 23/29 +4.625%	1.300.000,00	EUR	104,949	1.421.346,74	0,81	0,80
<u>Duitsland</u>						
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 21/30 +0.01%	500.000,00	EUR	85,602	428.017,60	0,24	0,24
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 22/31 +1.625%	2.600.000,00	EUR	93,567	2.457.637,17	1,40	1,38
KFW 15/30 +0.375%	1.900.000,00	EUR	89,639	1.708.059,42	0,97	0,96
KFW 20/28 0.00%	2.000.000,00	EUR	91,888	1.837.758,60	1,05	1,03
KFW 21/28 0.00%	1.500.000,00	EUR	91,331	1.369.967,63	0,78	0,77
KFW 21/29 0.00%	300.000,00	EUR	89,996	269.986,68	0,15	0,15
KFW 23/28 +3.125%	500.000,00	EUR	102,716	517.091,02	0,29	0,29
<u>Finland</u>						
KUNTARAHOTUS OYJ 23/28 +3.00%	2.000.000,00	EUR	101,894	2.053.818,20	1,17	1,15
NORDEA BANK FINLAND PLC 21/28 +0.50%	2.000.000,00	EUR	91,148	1.824.577,04	1,04	1,02
NORDEA BANK FINLAND PLC 21/31 +0.50%	1.000.000,00	EUR	85,575	859.683,26	0,49	0,48
<u>Frankrijk</u>						
ARKEA PUBLIC SECTOR SCF SA 24/29 +3.111%	1.000.000,00	EUR	101,649	1.042.588,70	0,59	0,58
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 21/28 +0.625%	2.000.000,00	EUR	90,714	1.816.258,10	1,03	1,02
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 21/31 +1.125%	1.000.000,00	EUR	83,468	835.978,57	0,48	0,47
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 22/27 +0.625%	2.000.000,00	EUR	93,478	1.871.004,76	1,07	1,05
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 23/30 +4.375%	1.200.000,00	EUR	104,463	1.288.505,83	0,73	0,72
BNP PARIBAS SA 19/29 +1.375% 28/05 28/05	2.500.000,00	EUR	92,355	2.329.308,39	1,33	1,30
BNP PARIBAS SA 21/30 +0.50% 19/01	1.000.000,00	EUR	89,388	898.619,49	0,51	0,50
BNP PARIBAS SA 23/31 +4.25% 13/04	1.500.000,00	EUR	104,322	1.610.591,55	0,92	0,90
BPCE SA 18/28 +1.625% 31/01 31/01	5.000.000,00	EUR	95,420	4.845.380,67	2,76	2,71
BPCE SA 23/28 +4.375%	2.000.000,00	EUR	103,898	2.118.946,05	1,21	1,19
BPCE SA 23/30 +4.625% 02/03	3.200.000,00	EUR	104,727	3.474.543,19	1,98	1,95
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 22-28 3.125%	1.500.000,00	EUR	101,597	1.567.750,61	0,89	0,88
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 22/30 +1.125%	1.500.000,00	EUR	91,821	1.389.477,40	0,79	0,78
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 23/29 +3.00%	2.000.000,00	EUR	101,008	2.032.491,37	1,16	1,14
CREDIT AGRICOLE 19/29 +2.00%	1.500.000,00	EUR	94,552	1.441.375,14	0,82	0,81
CREDIT AGRICOLE 22/29 +1.125%	2.000.000,00	EUR	93,068	1.880.478,45	1,07	1,05
CREDIT AGRICOLE 23/30 +4.125%	1.000.000,00	EUR	105,048	1.084.269,00	0,62	0,61
CREDIT AGRICOLE 23/31 +3.875%	2.000.000,00	EUR	103,743	2.129.004,93	1,21	1,19
LA BANQUE POSTALE HOME LOAN SF 23/29 +3.125%	2.000.000,00	EUR	101,524	2.084.438,55	1,19	1,17
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 15/30 +1.50%	500.000,00	EUR	93,820	470.988,69	0,27	0,26
ABN AMRO BANK NV 22/30 +4.25%	1.600.000,00	EUR	104,775	1.734.740,24	0,99	0,97
ABN AMRO BANK NV 23/28 +4.375%	2.000.000,00	EUR	104,899	2.115.248,37	1,21	1,19
BANK NED. GEMEENTEN 23/30 +3.00%	2.000.000,00	EUR	102,014	2.081.699,66	1,19	1,17
COOPERATIEVE RABOBANK UA 19/29 +0.875%	1.500.000,00	EUR	93,460	1.413.878,59	0,81	0,79
COOPERATIEVE RABOBANK UA 23/30 +4.00%	1.500.000,00	EUR	104,318	1.623.129,45	0,93	0,91
<u>Noorwegen</u>						
SPAREBANK 1 BOLIGKREDIT AS 21/31 +0.125%	2.000.000,00	EUR	84,672	1.695.037,79	0,97	0,95
SR-BOLIGKREDIT AS 20/30 +0.01%	1.000.000,00	EUR	87,288	872.967,20	0,50	0,49
<u>Oostenrijk</u>						
BAWAG PSK BANK FUER ARBEIT UND 21/31 +0.10%	2.000.000,00	EUR	84,387	1.689.013,21	0,96	0,95
ERSTE GROUP BANK AG 21/31 +0.25%	1.000.000,00	EUR	85,496	857.272,67	0,49	0,48
ERSTE GROUP BANK AG 23/30 +4.25% 30/05	2.000.000,00	EUR	104,837	2.146.814,89	1,22	1,20
<u>Spanje</u>						
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 21/28 +0.20%	2.100.000,00	EUR	92,086	1.937.524,87	1,10	1,08
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 24/30 +3.50% 09/01	1.300.000,00	EUR	101,793	1.367.689,89	0,78	0,77

<u>V.K.</u>						
BARCLAYS PLC 21/29 +0.577% 09/08	500.000,00	EUR	91,375	458.015,44	0,26	0,26
HSBC HOLDING PLC 23/32 +4.787% 10/03	2.900.000,00	EUR	107,890	3.241.381,63	1,85	1,82
NATWEST GROUP PLC 21/30 +0.78% 26/02	3.500.000,00	EUR	91,084	3.210.987,14	1,83	1,80
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 23/28 +4.25%	1.000.000,00	EUR	104,180	1.082.790,19	0,62	0,61
STANDARD CHARTERED PLC 23/31 +4.874% 10/05	1.200.000,00	EUR	107,540	1.328.137,08	0,76	0,74
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 18/28 +3.419% 20/12	500.000,00	USD	95,950	463.763,18	0,26	0,26
BANK OF AMERICA CORP 21/31 +0.694% 22/03	1.300.000,00	EUR	88,399	1.156.204,33	0,66	0,65
BANK OF AMERICA CORP 21/32 +1.102% 24/05	2.000.000,00	EUR	87,524	1.763.820,37	1,00	0,99
BANK OF AMERICA CORP 23/29 +5.819% 15/09	2.000.000,00	USD	102,716	2.016.678,45	1,15	1,13
GOLDMAN SACHS 18/28 +2.00% 22/03 22/03	1.500.000,00	EUR	97,400	1.484.344,86	0,85	0,83
GOLDMAN SACHS 22/29 +4.00%	1.000.000,00	EUR	104,517	1.056.242,84	0,60	0,59
JPMORGAN CHASE & CO 22/30 +1.963% 23/03	2.100.000,00	EUR	95,790	2.043.552,57	1,17	1,15
MORGAN STANLEY 21/31 +0.497% 07/02	1.200.000,00	EUR	87,111	1.050.681,59	0,60	0,59
MORGAN STANLEY 22/32 +2.95% 07/05	2.500.000,00	EUR	97,777	2.492.504,79	1,42	1,40
<u>Zweden</u>						
SWEDBANK 21/28 +0.20%	450.000,00	EUR	92,095	415.296,10	0,24	0,23
<u>Zwitserland</u>						
UBS GROUP AG 21/28 +0.25%	3.300.000,00	EUR	91,927	3.040.613,95	1,73	1,70
UBS GROUP AG 22/30 +3.125% 15/06	500.000,00	EUR	100,310	510.068,39	0,29	0,29
UBS GROUP AG 23/29 +6.246% 22/09	2.000.000,00	USD	103,598	2.033.774,67	1,16	1,14
UBS GROUP AG 23/31 +4.375% 11/01	2.500.000,00	EUR	105,311	2.738.851,15	1,56	1,53
Obligaties private bedrijven						
<u>België</u>						
AGEAS NV 20/51 +1.875% 24/05	1.000.000,00	EUR	88,890	890.796,63	0,51	0,50
<u>Nederland</u>						
ARGENTUM NETHER FOR ZURICH INSURANCE 19/49 +2.75% 19/02	2.000.000,00	EUR	97,491	1.997.314,34	1,14	1,12
<u>V.S.A.</u>						
CHUBB INA HOLDINGS INC 19/31 +1.40%	1.000.000,00	EUR	90,624	913.875,68	0,52	0,51
Totaal obligaties				168.909.585,60		94.61
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	6.564.332,40	3,74	3,68
Totaal swaps				6.564.332,40		3.68
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				175.473.918,00		98.28
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK	27.125.783,36	CZK	1,000	1.077.487,88		0,60
KBC GROUP EURO	100.406,69	EUR	1,000	100.406,69		0,06
KBC GROUP USD	2.019.686,65	USD	1,000	1.950.445,82		1,09
Totaal zichtrekeningen				3.128.340,39		1.75
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				3.128.340,39		1.75
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	843,93	EUR	1,000	843,93		
Totaal vorderingen				843,93		0.00
Schulden						
<u>België</u>						

KBC GROUP EUR TE BETALEN	-0,60	EUR	1,000	-0,60		
Totaal schulden				-0,60		0.00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				843,33		0.00
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-65.680,13		-0,04
TOTAAL ANDERE				-65.680,13		-0.04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				178.537.421,59		100.00

1.7.6. Samenstelling van de activa van Benbulbin Capital Plc Short Duration

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 17/27 +0.80% 24/01 22/06	900.000,00	EUR	96,574	872.949,17	0,43	0,41
FLEMISH COMMUNITY 20/27 +0.01%	600.000,00	EUR	94,059	564.383,57	0,28	0,27
FLEMISH COMMUNITY 24/29 +2.75%	1.000.000,00	EUR	100,066	1.006.387,88	0,50	0,48
<u>Frankrijk</u>						
FRENCH REPUBLIC 16/27 +1.00% 25/05 25/05	1.600.000,00	EUR	96,959	1.560.995,52	0,77	0,74
UNEDIC 15/27 +1.25%	1.800.000,00	EUR	96,664	1.744.328,35	0,86	0,83
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 23-28 3,5%	270.000,00	EUR	102,892	286.820,82	0,14	0,14
<u>Nederland</u>						
NED. WATERSCH. BK 19/26 0.00%	725.000,00	EUR	95,950	695.635,72	0,34	0,33
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 15/27 +1.375% 21/01 21/01	400.000,00	EUR	98,075	397.484,43	0,20	0,19
SLOVAKIA GOVERNEMENT 20/27 +0.125%	310.000,00	EUR	94,657	293.646,24	0,15	0,14
<u>Tsjechië</u>						
CZECH REPUBLIC 22/28 +5.50%	46.000.000,00	CZK	106,608	1.953.180,99	0,97	0,93
CZECHIA 13/28 +2.50% 25/08 25/08	8.700.000,00	CZK	95,889	334.373,61	0,17	0,16
<u>V.S.A.</u>						
UNITED STATES OF AMERICA 16/26 +1.625% 15/02 15/08	1.700.000,00	USD	97,164	1.605.247,26	0,80	0,76
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUR. INV. BANK 2.125% 13/04/2026	2.000.000,00	USD	97,223	1.886.680,92	0,94	0,89
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 23/28 +3.00%	850.000,00	EUR	102,063	868.653,40	0,43	0,41
EUROPEAN UNION 22/27 +2.00%	2.000.000,00	EUR	99,198	1.993.603,13	0,99	0,94
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
MACQUARIE GROUP LTD 20/27 +0.625%	1.000.000,00	EUR	95,613	961.796,60	0,48	0,46
<u>België</u>						
BELFIUS BANK SA/NV 22/27 +3.25%	1.500.000,00	EUR	101,829	1.537.325,99	0,76	0,73
KBC GROUP 22-27 4,375%	300.000,00	EUR	102,858	309.941,36	0,15	0,15
<u>Canada</u>						
BANK OF MONTREAL 23/28 +5.717%	2.000.000,00	USD	102,534	2.009.507,08	1,00	0,95
TORONTO DOMINION BK 22/27 +0.864%	600.000,00	EUR	96,336	582.022,31	0,29	0,28
TORONTO DOMINION BK 22/27 +2.551%	1.000.000,00	EUR	99,271	1.003.192,11	0,50	0,47
<u>Denemarken</u>						
DANSKE BK AS 23/27 +4.00% 12/01	700.000,00	EUR	101,210	735.554,81	0,36	0,35
NYKREDIT A/S 21/28 +0.375%	600.000,00	EUR	92,174	555.191,80	0,28	0,26
<u>Duitsland</u>						
COMMERZBANK AG 19/26 +1.00%	400.000,00	EUR	98,041	395.475,43	0,20	0,19
KFW 17/27 +0.50% 12/09 15/09	2.600.000,00	EUR	95,391	2.483.965,00	1,23	1,18
KFW 19/29 +0.75%	460.000,00	EUR	93,776	434.679,54	0,22	0,21
KFW 22/29 +2.00%	400.000,00	EUR	98,067	393.275,98	0,20	0,19
STATE OF NORTH RHINE WESTPHALI 23/28 +3.375%	600.000,00	EUR	103,383	623.683,09	0,31	0,29
<u>Finland</u>						
NORDEA BANK FINLAND PLC 22/27 +1.125%	300.000,00	EUR	96,596	292.729,75	0,14	0,14
OP CORPORATE BANK PLC 21/28 +0.375%	300.000,00	EUR	91,313	274.549,12	0,14	0,13

OP MORTGAGE BANK 19/26 +0.01%	700.000,00	EUR	95,663	669.649,89	0,33	0,32
<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 22/29 +2.625%	400.000,00	EUR	96,637	388.130,27	0,19	0,18
BNP PARIBAS SA 17/27 +3.50%	2.100.000,00	USD	95,841	1.952.335,51	0,97	0,92
BNP PARIBAS SA 18/26 +1.125% 11/06 11/06	1.500.000,00	EUR	97,534	1.472.395,12	0,73	0,70
BNP PARIBAS SA 20/28 +1.904% 30/09	1.100.000,00	USD	91,725	979.437,05	0,49	0,46
BNP PARIBAS SA 21/27 +1.323% 13/01	2.000.000,00	USD	96,250	1.870.859,01	0,93	0,89
BPCE SA 17/27 +3.50%	2.000.000,00	USD	95,569	1.858.439,71	0,92	0,88
BPCE SA 23/30 +4.625% 02/03	600.000,00	EUR	104,727	651.476,85	0,32	0,31
CREDIT AGRICOLE 22/29 +1.125%	400.000,00	EUR	93,068	376.095,69	0,19	0,18
CREDIT MUTUEL ARKEA SA 22/27 +3.375%	3.000.000,00	EUR	101,429	3.071.438,62	1,52	1,45
HSBC FRANCE SA 19/27 +0.10% 03/09 03/09	600.000,00	EUR	93,564	561.578,27	0,28	0,27
SOCIETE GENERALE SA 17/27 +4.00%	2.000.000,00	USD	97,671	1.922.508,33	0,95	0,91
SOCIETE GENERALE SA 20/27 +0.75%	900.000,00	EUR	95,310	864.077,72	0,43	0,41
SOCIETE GENERALE SA 22/27 +4.00%	1.000.000,00	EUR	102,819	1.033.123,91	0,51	0,49
SOCIETE GENERALE SFH SA 21/29 +0.01%	1.000.000,00	EUR	87,942	879.441,51	0,44	0,42
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 17/27 +3.287%	1.000.000,00	USD	96,941	949.840,18	0,47	0,45
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 17/27 +3.17%	4.700.000,00	USD	96,039	4.402.644,69	2,18	2,08
NOMURA HOLDINGS INC 21/28 +2.172%	1.000.000,00	USD	90,333	882.029,71	0,44	0,42
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 16/26 +1.546%	400.000,00	EUR	98,265	396.431,09	0,20	0,19
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 16/26 +3.784%	2.500.000,00	USD	98,969	2.417.573,77	1,20	1,15
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 17/27 +1.413%	1.700.000,00	EUR	96,940	1.661.142,45	0,82	0,79
<u>Nederland</u>						
BANK NED. GEMEENTEN 17/27 +0.625% 19/06 19/06	910.000,00	EUR	95,941	876.103,68	0,43	0,41
COOPERATIEVE RABOBANK UA 20/28 +0.875% 05/05	2.200.000,00	EUR	95,327	2.109.854,50	1,05	1,00
<u>Noorwegen</u>						
DNB BOLIGKREDDIT AS 20-27 0.01	2.900.000,00	EUR	93,436	2.709.707,41	1,34	1,28
SPAREBANK 1 BOLIGKREDDIT AS 19/29 +0.125%	900.000,00	EUR	88,773	799.129,33	0,40	0,38
SPAREBANK 1 BOLIGKREDDIT AS 22/28 +0.125%	400.000,00	EUR	93,018	372.544,82	0,18	0,18
<u>Spanje</u>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 19/26 +0.375%	600.000,00	EUR	95,791	575.030,22	0,28	0,27
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 22/27 +3.375%	1.000.000,00	EUR	101,853	1.027.960,46	0,51	0,49
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 17/27 +4.25%	1.200.000,00	USD	98,412	1.151.265,42	0,57	0,55
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 20/27 +0.50%	900.000,00	EUR	95,331	862.047,28	0,43	0,41
<u>V.K.</u>						
HSBC HOLDING PLC 17/28 +4.041% 13/03	1.600.000,00	USD	97,905	1.531.329,30	0,76	0,72
HSBC HOLDING PLC 20/28 +2.013% 22/09	1.000.000,00	USD	92,249	896.153,28	0,44	0,42
LLOYDS BANK CORP MARKETS PLC 20/26 +2.375%	450.000,00	EUR	99,562	455.819,86	0,23	0,22
LLOYDS BANKING GROUP PLC 17/27 +1.50% 12/09 12/09	1.600.000,00	EUR	96,528	1.551.676,24	0,77	0,73
LLOYDS BANKING GROUP PLC 20/26 +3.50% 01/04	1.100.000,00	EUR	100,087	1.129.858,37	0,56	0,54
LLOYDS BANKING GROUP PLC 23/29 +4.50% 11/01	600.000,00	EUR	104,388	652.513,79	0,32	0,31
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 18/26 +1.50% 08/03 08/03	1.500.000,00	EUR	99,774	1.514.860,00	0,75	0,72
NATWEST GROUP PLC 22/28 +4.067% 06/09	1.000.000,00	EUR	102,811	1.041.030,56	0,52	0,49
NATWEST GROUP PLC 23/28 +4.699% 14/03	600.000,00	EUR	103,729	644.932,17	0,32	0,30
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 23/28 +4.25%	600.000,00	EUR	104,180	649.674,11	0,32	0,31
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 17/28 +3.593% 21/07	1.500.000,00	USD	96,888	1.426.477,24	0,71	0,68
BANK OF AMERICA CORP 18/28 +3.419% 20/12	500.000,00	USD	95,950	463.763,18	0,23	0,22
CITIGROUP INC 17/28 +3.52% 27/10	2.100.000,00	USD	96,247	1.964.395,17	0,97	0,93
CITIGROUP INC 19/27 +0.50% 08/10	1.850.000,00	EUR	95,936	1.776.953,10	0,88	0,84
CITIGROUP INC 20/26 +1.25% 06/07	1.400.000,00	EUR	99,126	1.396.298,25	0,69	0,66
GOLDMAN SACHS 16/26 +1.625% 27/07 27/07	440.000,00	EUR	98,328	435.718,09	0,22	0,21
GOLDMAN SACHS 17/27 +3.85%	2.100.000,00	USD	98,134	2.023.572,99	1,00	0,96
GOLDMAN SACHS 17/28 +3.691% 05/06	2.000.000,00	USD	97,121	1.880.775,07	0,93	0,89
GOLDMAN SACHS 21-28 0.25	200.000,00	EUR	92,783	186.030,49	0,09	0,09
JPMORGAN CHASE & CO 17/28 +3.54% 01/05	900.000,00	USD	97,173	849.618,84	0,42	0,40
JPMORGAN CHASE & CO 19/27 +3.96% 29/01	2.200.000,00	USD	99,249	2.143.907,18	1,06	1,01
JPMORGAN CHASE & CO 22/30 +1.963% 23/03	500.000,00	EUR	95,790	486.560,14	0,24	0,23
MORGAN STANLEY 17/26 +1.342% 23/10 23/10	6.100.000,00	EUR	98,802	6.042.397,28	3,00	2,86
MORGAN STANLEY 22/28 +4.813% 25/10	1.700.000,00	EUR	105,113	1.801.937,74	0,89	0,85
WELLS FARGO COMPANY 20/28 +2.393% 02/06	2.800.000,00	USD	94,202	2.552.259,14	1,26	1,21
<u>Zweden</u>						
SKANDINAVISKA ENSKILDA 23/28 +4.375%	600.000,00	EUR	105,170	634.972,63	0,32	0,30
SVENSKA HANDBK 21/26 +0.125%	700.000,00	EUR	95,498	668.624,62	0,33	0,32
SVENSKA HANDBK 22/27 +3.75%	1.000.000,00	EUR	102,921	1.035.376,98	0,51	0,49
SVENSKA HANDBK 22/29 +1.375%	310.000,00	EUR	93,862	294.604,26	0,15	0,14
SWEDBANK 21/26 +0.25%	600.000,00	EUR	95,893	575.600,32	0,28	0,27

SWEDBANK 21/27 +0.30% 20/05	400.000,00	EUR	96,518	386.811,97	0,19	0,18
SWEDBANK 22/27 +2.10%	1.000.000,00	EUR	98,788	1.000.541,73	0,50	0,47
<u>Zwitserland</u>						
CS GROUP 20/28 +0.65% 14/01	300.000,00	EUR	95,437	288.186,94	0,14	0,14
UBS GROUP AG 20/28 +0.25% 05/11	2.300.000,00	EUR	92,654	2.131.935,69	1,06	1,01
Totaal obligaties				110.916.720,17		52.51
Geldmarktinstrumenten						
Geldmarktinstrumenten van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 15/25 +0.80% 14/01 22/06	2.270.000,00	EUR	99,200	2.261.392,66	1,12	1,07
FLEMISH COMMUNITY 15/25 +1.341% 12/06 12/06	3.900.000,00	EUR	99,383	3.904.880,55	1,94	1,85
<u>Frankrijk</u>						
FRENCH REPUBLIC 14/25 +0.50% 25/05 25/05	1.000.000,00	EUR	99,202	995.033,70	0,49	0,47
<u>Ierland</u>						
IRELAND 09/25 5.40% 13/03 13/03	3.600.000,00	EUR	100,473	3.773.080,60	1,87	1,79
<u>Litouwen</u>						
LITHUANIA 18/25 +0.80% 21/11 21/11	950.000,00	EUR	98,331	934.977,38	0,46	0,44
<u>Luxemburg</u>						
GRAND DUCHY OF LUXEMBURG 20/25 0.00%	950.000,00	EUR	99,149	941.915,50	0,47	0,45
<u>Nederland</u>						
NED. WATERSCH. BK 20/25 +1.75%	1.000.000,00	USD	99,914	972.632,38	0,48	0,46
<u>Polen</u>						
POLAND 15/25 +1.50% 09/09 09/09	3.300.000,00	EUR	99,191	3.288.627,66	1,63	1,56
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 15/25 +2.125% 28/07 28/07	400.000,00	EUR	99,813	402.884,88	0,20	0,19
<u>Spanje</u>						
FADE - FONDO DE AMORTIZACION D 12/25 +6.25%	1.600.000,00	EUR	100,665	1.689.818,08	0,84	0,80
SPAIN 15/25 +1.60% 27/01 30/04	1.500.000,00	EUR	99,654	1.510.919,59	0,75	0,71
Geldmarktinstrumenten internationale instellingen						
<u>Europa</u>						
EUROPEAN STABILITY MECHANISM 15/25 +1.00%	900.000,00	EUR	98,968	893.153,10	0,44	0,42
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 18/25 +0.40% 17/02 17/02	3.000.000,00	EUR	99,697	3.001.336,23	1,49	1,42
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 19/26 +0.40%	2.800.000,00	EUR	98,010	2.754.680,73	1,37	1,30
WORLD BANK 15/25 +2.50% 29/07 29/01	500.000,00	USD	98,881	482.518,65	0,24	0,23
Geldmarktinstrumenten krediet instellingen						
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 19/25 +0.625% 28/06 17/01	1.800.000,00	EUR	99,898	1.808.891,46	0,90	0,86
NYKREDIT A/S 20/26 +0.25%	700.000,00	EUR	97,390	683.414,52	0,34	0,32
<u>Duitsland</u>						
BAYERISCHE LANDESBANK GIRO 16/26 +0.75%	500.000,00	EUR	98,165	494.367,78	0,24	0,23
KFW 15/25 +2.00% 02/05 02/11	3.000.000,00	USD	99,196	2.883.193,31	1,43	1,36
<u>Finland</u>						
NORDEA BANK AB 15/25 +1.125% 12/02 12/02	100.000,00	EUR	99,775	100.767,83	0,05	0,05
OP CORPORATE BANK PLC 18/25 +1.00%	2.500.000,00	EUR	99,232	2.496.073,97	1,24	1,18
<u>Frankrijk</u>						
BPCE SA 20/26 +0.25%	2.000.000,00	EUR	97,344	1.951.667,68	0,97	0,92
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 14/25 +1.00% 24/02 24/02	600.000,00	EUR	99,718	603.406,36	0,30	0,29
CREDIT AGRICOLE 19/25 +0.375% 21/10 21/10	10.500.000,00	EUR	98,169	10.315.404,25	5,12	4,88
CREDIT AGRICOLE (LONDON) 18/25 +1.375% 13/03 13/03	1.400.000,00	EUR	99,668	1.410.804,74	0,70	0,67
<u>Nederland</u>						
BANK NED. GEMEENTEN 16/26 +1.00%	1.800.000,00	EUR	98,589	1.792.006,08	0,89	0,85
ING GROEP NV 18/25 +1.125% 14/02 14/02	800.000,00	EUR	99,756	805.941,44	0,40	0,38

<u>Noorwegen</u>						
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 18/25 +0.50% 30/01 30/01	5.200.000,00	EUR	99,810	5.213.988,85	2,58	2,47
<u>Spanje</u>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 05/25 4% 25/02	2.300.000,00	EUR	100,138	2.381.097,50	1,18	1,13
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 18/25 +1.125% 17/01 17/01	3.000.000,00	EUR	99,908	3.029.422,38	1,50	1,43
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 23/26 +3.75%	500.000,00	EUR	101,237	524.114,71	0,26	0,25
<u>V.K.</u>						
BARCLAYS PLC 18/26 +1.375% 24/01 24/01	1.400.000,00	EUR	99,832	1.415.635,70	0,70	0,67
LLOYDS BANK PLC 15/25 +1.25% 13/01 13/01	875.000,00	EUR	99,941	885.032,76	0,44	0,42
<u>V.S.A.</u>						
CITIGROUP INC 15/25 +1.75% 28/01 28/01	2.000.000,00	EUR	99,921	2.030.742,40	1,01	0,96
CITIGROUP INC 15/25 +3.30% 27/10 27/04	2.200.000,00	USD	99,552	2.127.328,83	1,05	1,01
CITIGROUP INC 16/26 +3.70% 12/07 12/01	2.050.000,00	USD	98,926	1.992.637,27	0,99	0,94
GOLDMAN SACHS 15/25 +3.75% 22/11 22/05	1.500.000,00	USD	99,654	1.449.297,44	0,72	0,69
JPMORGAN CHASE & CO 15/25 +3.125% 23/04 23/10	1.800.000,00	USD	99,898	1.760.207,87	0,87	0,83
JPMORGAN CHASE & CO 15/25 +3.90% 15/04 15/04	700.000,00	USD	99,650	685.719,46	0,34	0,33
MORGAN STANLEY 16/26 +3.875%	2.300.000,00	USD	99,260	2.241.281,58	1,11	1,06
PRIVATE EXPORT FUNDING CORP 15/25 +3.25% 15/06 15/12	650.000,00	USD	99,546	625.716,28	0,31	0,30
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +1.625% 02/06 02/06	2.100.000,00	EUR	99,415	2.107.535,55	1,04	1,00
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +3.55% 29/09 29/03	4.100.000,00	USD	99,247	3.965.155,78	1,97	1,88
Totaal geldmarktinstrumenten				85.588.705,47		40.52
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	5.174.645,03	2,56	2,45
Totaal swaps				5.174.645,03		2.45
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				201.680.070,67		95.48
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC BANK NV SHARE CAPITAL ACCOUNT	39.738,78	EUR	1,000	39.738,78		0,02
KBC GROUP CZK	56.700.551,58	CZK	1,000	2.252.254,10		1,07
KBC GROUP EURO	4.720.391,10	EUR	1,000	4.720.391,10		2,23
KBC GROUP HUF	471.330.661,24	HUF	1,000	1.145.772,37		0,54
KBC GROUP USD	1.482.377,63	USD	1,000	1.431.557,34		0,68
Totaal zichtrekeningen				9.589.713,69		4.54
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				9.589.713,69		4.54
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	175.269,46	CZK	1,000	6.962,04		0,00
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	12.764,36	EUR	1,000	12.764,36		0,01
KBC GROUP HUF TE ONTVANGEN	3.212.646,83	HUF	1,000	7.809,72		0,00
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	10.532,42	USD	1,000	10.171,34		0,01
Totaal vorderingen				37.707,46		0.02
Schulden						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE BETALEN	-88,09	CZK	1,000	-3,50		
Totaal schulden				-3,50		0.00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				37.703,96		0.02
ANDERE						

Te betalen kosten		EUR		-75.660,43		-0,04
TOTAAL ANDERE				-75.660,43		-0.04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				211.231.827,89		100.00

1.7.7. Samenstelling van de activa van Eperon Finance Plc Long Duration

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 20/30 +0.10%	1.000.000,00	EUR	87,697	877.496,18	0,50	0,49
<u>Duitsland</u>						
LAND BERLIN 19/29 +0.625%	2.000.000,00	EUR	92,901	1.869.288,49	1,06	1,04
LAND HESSEN 20/30 0.00%	500.000,00	EUR	86,365	431.824,73	0,24	0,24
<u>Finland</u>						
FINLAND 15/31 +0.75% 15/04 15/04	600.000,00	EUR	89,667	541.204,72	0,31	0,30
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/29 0.00%	600.000,00	EUR	88,819	532.916,70	0,30	0,30
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/31 0.00%	3.300.000,00	EUR	83,191	2.745.305,97	1,55	1,53
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 22/27 +1.75%	3.000.000,00	EUR	97,861	2.941.022,03	1,66	1,64
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 24/29 +2.75%	1.000.000,00	EUR	100,115	1.024.439,50	0,58	0,57
FRENCH REPUBLIC 23/29 +2.75%	500.000,00	EUR	100,570	514.496,02	0,29	0,29
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 21/29 0.00%	2.500.000,00	EUR	89,963	2.249.075,00	1,27	1,26
<u>Litouwen</u>						
LITHUANIA 20/30 +0.75%	1.000.000,00	EUR	89,691	901.823,46	0,51	0,50
<u>Luxemburg</u>						
GRAND DUCHY OF LUXEMBURG 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	85,420	854.199,90	0,48	0,48
<u>Oostenrijk</u>						
REPUBLIC OF AUSTRIA 19/29 +0.50%	2.500.000,00	EUR	92,713	2.328.577,70	1,32	1,30
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/30 0.00%	1.400.000,00	EUR	88,265	1.235.709,30	0,70	0,69
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 14/29 +3.625% 16/01 16/01	2.300.000,00	EUR	104,132	2.474.777,69	1,40	1,38
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 19/29 +1.1875%	2.000.000,00	EUR	95,784	1.934.680,00	1,09	1,08
SLOVENIA 21/31 0.00%	2.300.000,00	EUR	85,322	1.962.414,74	1,11	1,10
<u>Spanje</u>						
SPAIN 20/30 +1.25%	500.000,00	EUR	92,566	463.872,07	0,26	0,26
SPAIN 21/31 +0.10%	2.000.000,00	EUR	85,153	1.704.394,86	0,96	0,95
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUR. INV. BANK 20/30 +0.05%	680.000,00	EUR	88,800	604.161,81	0,34	0,34
EUR. INV. BANK 22/30 +2.25%	2.000.000,00	EUR	99,126	2.018.391,51	1,14	1,13
EUR. INV. BANK 23/28 +4.50%	1.000.000,00	USD	100,345	977.981,65	0,55	0,55
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 21/31 0.00%	2.000.000,00	EUR	85,572	1.711.441,40	0,97	0,96
WORLDBANK 20/30 0.00%	500.000,00	EUR	88,025	440.126,85	0,25	0,25
WORLDBANK 21-28 5.5%	1.100.000,00	USD	89,300	952.175,88	0,54	0,53
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
COMMONWEALTH BANK AUST 23/28 +5.071%	1.000.000,00	USD	101,233	992.046,50	0,56	0,56
MACQUARIE GROUP LTD 21/31 +0.95%	3.500.000,00	EUR	87,047	3.067.057,13	1,74	1,72
MACQUARIE GROUP LTD 22/29 +0.943%	2.000.000,00	EUR	91,833	1.854.533,23	1,05	1,04
MACQUARIE GROUP LTD 23/30 +4.7471%	1.900.000,00	EUR	107,183	2.121.009,80	1,20	1,19
NATIONAL AUSTRALIA BANK 22/28 +2.125%	1.000.000,00	EUR	97,892	991.785,74	0,56	0,55
WESTPAC BANKING 22/27 +3.106%	1.700.000,00	EUR	101,389	1.729.116,48	0,98	0,97

<u>België</u>						
BELFIUS BANK SA/NV 21/28 +0.125%	2.000.000,00	EUR	92,178	1.845.801,01	1,04	1,03
KBC GROUP 21/31 +0.75%	2.000.000,00	EUR	86,440	1.737.596,72	0,98	0,97
KBC GROUP 23/29 +4.25% 28/11	1.000.000,00	EUR	104,301	1.046.852,62	0,59	0,58
KBC GROUP 23/30 +4.375% 19/04	2.400.000,00	EUR	105,108	2.596.239,91	1,47	1,45
<u>Canada</u>						
BANK OF MONTREAL 21/29 +0.05%	500.000,00	EUR	89,043	445.353,78	0,25	0,25
ROYAL BK CANADA 23/28 +5.20%	2.000.000,00	USD	100,644	1.985.442,59	1,12	1,11
TORONTO DOMINION BK 22/30 +1.952%	1.000.000,00	EUR	93,901	953.291,31	0,54	0,53
TORONTO DOMINION BK 24/31 +3.563%	1.300.000,00	EUR	101,273	1.349.415,35	0,76	0,75
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 23/28 +4.00%	1.500.000,00	EUR	102,726	1.568.339,13	0,89	0,88
NYKREDIT A/S 23/29 +4.625%	1.830.000,00	EUR	104,949	2.000.818,87	1,13	1,12
<u>Duitsland</u>						
BAYERISCHE LANDESBANK GIRO 23/29 +3.75%	1.000.000,00	EUR	103,122	1.064.822,41	0,60	0,59
DEUTSCHE BANK AG 22/27 +4.00%	2.000.000,00	EUR	103,655	2.080.120,20	1,18	1,16
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 21/30 +0.01%	1.500.000,00	EUR	87,167	1.307.611,49	0,74	0,73
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 21/30 +0.01%	500.000,00	EUR	85,602	428.017,60	0,24	0,24
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 22/31 +1.625%	3.200.000,00	EUR	93,567	3.024.784,21	1,71	1,69
KFW 15/30 +0.375%	2.000.000,00	EUR	89,639	1.797.957,28	1,02	1,00
KFW 21/28 0.00%	2.000.000,00	EUR	91,331	1.826.623,50	1,03	1,02
KFW 21/29 0.00%	550.000,00	EUR	89,996	494.975,58	0,28	0,28
KFW 23/28 +3.125%	700.000,00	EUR	102,716	723.927,43	0,41	0,41
STATE OF NORTH RHINE WESTPHALI 20/29 0.00%	2.000.000,00	EUR	90,608	1.812.168,60	1,02	1,01
<u>Finland</u>						
KUNTARAOHITUS OYJ 23/28 +3.00%	3.500.000,00	EUR	101,894	3.594.181,86	2,03	2,01
<u>Frankrijk</u>						
ARKEA PUBLIC SECTOR SCF SA 24/29 +3.111%	1.000.000,00	EUR	101,649	1.042.588,70	0,59	0,58
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 20/30 +1.25%	1.000.000,00	EUR	89,386	901.088,98	0,51	0,50
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 21/28 +0.625%	2.000.000,00	EUR	90,714	1.816.258,10	1,03	1,01
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 21/31 +1.125%	1.000.000,00	EUR	83,468	835.978,57	0,47	0,47
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 23/30 +4.375%	1.300.000,00	EUR	104,463	1.395.881,33	0,79	0,78
BNP PARIBAS SA 17/27 +3.50%	1.100.000,00	USD	95,841	1.022.651,93	0,58	0,57
BNP PARIBAS SA 19/29 +1.375% 28/05 28/05	2.500.000,00	EUR	92,355	2.329.308,39	1,32	1,30
BNP PARIBAS SA 21/30 +0.50% 19/01	1.000.000,00	EUR	89,388	898.619,49	0,51	0,50
BNP PARIBAS SA 23/31 +3.875% 10/01	1.500.000,00	EUR	103,430	1.607.987,26	0,91	0,90
BPCE SA 20/30 +0.625%	1.500.000,00	EUR	88,884	1.342.244,78	0,76	0,75
BPCE SA 21/31 +0.75%	2.000.000,00	EUR	84,857	1.709.591,55	0,97	0,96
BPCE SA 23/28 +4.375%	1.000.000,00	EUR	103,898	1.059.473,03	0,60	0,59
BPCE SA 23/30 +4.625% 02/03	3.000.000,00	EUR	104,727	3.257.384,24	1,84	1,82
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 22-28 3.125%	1.500.000,00	EUR	101,597	1.567.750,61	0,89	0,88
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 23/29 +3.00%	1.000.000,00	EUR	101,008	1.016.245,68	0,57	0,57
CREDIT AGRICOLE 19/29 +2.00%	2.500.000,00	EUR	94,552	2.402.291,90	1,36	1,34
CREDIT AGRICOLE 20/27 +0.125%	1.500.000,00	EUR	92,086	1.381.401,36	0,78	0,77
CREDIT AGRICOLE 23/31 +3.875%	1.000.000,00	EUR	103,743	1.064.502,47	0,60	0,59
<u>Japan</u>						
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 20/30 +0.797%	1.300.000,00	EUR	88,413	1.156.754,38	0,65	0,65
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 22/27 +3.49%	1.400.000,00	EUR	101,788	1.440.699,85	0,81	0,81
<u>Nederland</u>						
COOPERATIEVE RABOBANK UA 23/30 +4.00%	2.500.000,00	EUR	104,318	2.705.215,76	1,53	1,51
ING GROEP NV 18/28 +2.00% 20/09 20/09	2.800.000,00	EUR	96,670	2.722.409,45	1,54	1,52
ING GROEP NV 20/29 +0.25% 18/02	1.000.000,00	EUR	91,581	917.971,65	0,52	0,51
ING GROEP NV 21/30 +0.25% 01/02	1.500.000,00	EUR	88,869	1.336.455,33	0,76	0,75
ING GROEP NV 22/31 +1.75% 16/02	1.400.000,00	EUR	92,782	1.320.303,22	0,75	0,74
<u>Noorwegen</u>						
DNB BANK ASA 21/29 +0.25% 23/02	1.000.000,00	EUR	91,898	921.111,20	0,52	0,52
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 21/31 +0.125%	2.000.000,00	EUR	84,672	1.695.037,79	0,96	0,95
SR-BOLIGKREDITT AS 20/30 +0.01%	1.100.000,00	EUR	87,288	960.263,92	0,54	0,54
<u>Oostenrijk</u>						
BAWAG PSK BANK FUER ARBEIT UND 21/31 +0.10%	2.000.000,00	EUR	84,387	1.689.013,21	0,95	0,94
ERSTE GROUP BANK AG 21/31 +0.25%	1.000.000,00	EUR	85,496	857.272,67	0,48	0,48
ERSTE GROUP BANK AG 23/30 +4.25% 30/05	2.000.000,00	EUR	104,837	2.146.814,89	1,21	1,20
<u>Spanje</u>						
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 21/28 +0.20%	500.000,00	EUR	92,086	461.315,45	0,26	0,26

<u>V.K.</u>						
BARCLAYS PLC 21/29 +0.577% 09/08	500.000,00	EUR	91,375	458.015,44	0,26	0,26
HSBC HOLDING PLC 21/29 +0.641% 24/09	3.000.000,00	EUR	91,281	2.743.591,62	1,55	1,53
HSBC HOLDING PLC 23/32 +4.787% 10/03	3.000.000,00	EUR	107,890	3.353.153,41	1,90	1,87
NATWEST GROUP PLC 21/30 +0.78% 26/02	2.000.000,00	EUR	91,084	1.834.849,79	1,04	1,03
NATWEST GROUP PLC 23/29 0.00%	2.500.000,00	EUR	105,033	2.729.790,89	1,54	1,53
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 23/28 +4.25%	1.400.000,00	EUR	104,180	1.515.906,26	0,86	0,85
STANDARD CHARTERED PLC 23/31 +4.874% 10/05	1.200.000,00	EUR	107,540	1.328.137,08	0,75	0,74
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 21/31 +0.694% 22/03	1.000.000,00	EUR	88,399	889.387,94	0,50	0,50
GOLDMAN SACHS 18/28 +2.00% 22/03 22/03	1.500.000,00	EUR	97,400	1.484.344,86	0,84	0,83
GOLDMAN SACHS 21/29 +0.875%	5.000.000,00	EUR	91,205	4.588.528,42	2,60	2,57
GOLDMAN SACHS 22/29 +4.00%	1.000.000,00	EUR	104,517	1.056.242,84	0,60	0,59
GOLDMAN SACHS 23/29 +6.484% 24/10	2.000.000,00	USD	105,047	2.051.882,61	1,16	1,15
JPMORGAN CHASE & CO 22/30 +1.963% 23/03	1.800.000,00	EUR	95,790	1.751.616,49	0,99	0,98
JPMORGAN CHASE & CO 23/29 +6.087% 23/10	1.300.000,00	USD	103,982	1.319.647,52	0,75	0,74
MORGAN STANLEY 21/31 +0.497% 07/02	1.000.000,00	EUR	87,111	875.567,99	0,49	0,49
MORGAN STANLEY 22/32 +2.95% 07/05	2.000.000,00	EUR	97,777	1.994.003,83	1,13	1,11
<u>Zweden</u>						
SVENSKA HANDBK 22/29 +1.375%	1.000.000,00	EUR	93,862	950.336,31	0,54	0,53
SWEDBANK 21/28 +0.20%	400.000,00	EUR	92,095	369.152,09	0,21	0,21
SWEDBANK 23/28 +4.25%	1.000.000,00	EUR	104,273	1.062.878,39	0,60	0,59
<u>Zwitserland</u>						
UBS GROUP AG 21/28 +0.25%	3.100.000,00	EUR	91,927	2.856.334,32	1,62	1,60
UBS GROUP AG 22/30 +3.125% 15/06	2.500.000,00	EUR	100,310	2.550.341,93	1,44	1,43
UBS GROUP AG 23/31 +4.375% 11/01	1.500.000,00	EUR	105,311	1.643.310,69	0,93	0,92
UBS GROUP AG 23/32 +4.75% 17/03	2.000.000,00	EUR	107,874	2.232.689,58	1,26	1,25
ZUERCHER KANTONALBANK 23/29 +4.156% 08/06	1.500.000,00	EUR	104,062	1.596.118,70	0,90	0,89
Obligaties private bedrijven						
<u>Frankrijk</u>						
AXA 18/49 +3.25% 26/03 28/05	700.000,00	EUR	99,029	706.731,63	0,40	0,40
Totaal obligaties				169.656.136,26		94.84
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	7.135.901,73	4,05	4,00
Totaal swaps				7.135.901,73		3.99
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				176.792.037,99		98.83
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK	26.367.275,83	CZK	1,000	1.047.358,51		0,58
KBC GROUP EURO	323.193,15	EUR	1,000	323.193,15		0,18
KBC GROUP USD	814.585,31	USD	1,000	786.658,92		0,44
Totaal zichtrekeningen				2.157.210,58		1.21
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				2.157.210,58		1.21
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	40.781,30	CZK	1,000	1.619,91		0,00
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	1.583,14	EUR	1,000	1.583,14		0,00
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	3.075,60	USD	1,000	2.970,16		0,00
Totaal vorderingen				6.173,21		0.00
Schulden						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE BETALEN	-2.638,50	CZK	1,000	-104,81		

Totaal schulden				-104,81		0.00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				6.068,40		0.00
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-66.086,92		-0,04
TOTAAL ANDERE				-66.086,92		-0.04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				178.889.230,05		100.00

1.7.8. Samenstelling van de activa van Eperon Finance Plc Short Duration

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 17/27 +0.80% 24/01 22/06	1.800.000,00	EUR	96,574	1.745.898,33	0,87	0,82
FLEMISH COMMUNITY 20/27 +0.01%	1.000.000,00	EUR	94,059	940.639,28	0,47	0,45
FLEMISH COMMUNITY 24/29 +2.75%	1.000.000,00	EUR	100,066	1.006.387,88	0,50	0,48
<u>Duitsland</u>						
LANDWIRT.RENTENBANK 19/29 0.00%	1.000.000,00	EUR	88,610	886.097,85	0,44	0,42
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 22/29 +0.60%	400.000,00	EUR	90,173	360.927,47	0,18	0,17
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 23-28 3,5%	380.000,00	EUR	102,892	403.673,74	0,20	0,19
<u>Nederland</u>						
NED. WATERSCH. BK 19/26 0.00%	730.000,00	EUR	95,950	700.433,21	0,35	0,33
<u>Polen</u>						
POLAND 16/26 +3.25%	1.800.000,00	USD	98,488	1.725.195,55	0,86	0,82
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 15/27 +1.375% 21/01 21/01	200.000,00	EUR	98,075	198.742,21	0,10	0,09
SLOVAKIA GOVERNEMENT 20/27 +0.125%	400.000,00	EUR	94,657	378.898,38	0,19	0,18
<u>Tsjechië</u>						
CZECH REPUBLIC 22/28 +5.50%	20.000.000,00	CZK	106,608	849.209,12	0,42	0,40
CZECH REPUBLIC 23/29 +5.75%	5.800.000,00	CZK	107,709	258.201,00	0,13	0,12
CZECHIA 13/28 +2.50% 25/08 25/08	5.000.000,00	CZK	95,889	192.168,74	0,10	0,09
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 20/27 0.00%	2.000.000,00	EUR	93,737	1.874.738,60	0,93	0,89
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 23/28 +3.00%	850.000,00	EUR	102,063	868.653,40	0,43	0,41
EUROPEAN UNION 22/27 +2.00%	6.000.000,00	EUR	99,198	5.980.809,40	2,98	2,83
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
WESTPAC BANKING 16/26 +2.85%	2.400.000,00	USD	97,802	2.275.401,68	1,13	1,08
<u>België</u>						
KBC GROUP 22-27 4,375%	300.000,00	EUR	102,858	309.941,36	0,15	0,15
<u>Canada</u>						
TORONTO DOMINION BK 22/27 +2.551%	2.600.000,00	EUR	99,271	2.608.299,49	1,30	1,23
<u>Denemarken</u>						
DANSKE BK AS 23/27 +4.00% 12/01	400.000,00	EUR	101,210	420.317,03	0,21	0,20
NYKREDIT A/S 21/28 +0.375%	600.000,00	EUR	92,174	555.191,80	0,28	0,26
<u>Duitsland</u>						
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 19/27 +0.01%	2.500.000,00	EUR	93,176	2.329.434,56	1,16	1,10
KFW 19/29 +0.75%	460.000,00	EUR	93,776	434.679,54	0,22	0,20
KFW 23/26 +2.875%	300.000,00	EUR	100,811	307.538,52	0,15	0,14
KFW 24/29 +2.375%	900.000,00	EUR	99,893	904.186,82	0,45	0,43
<u>Finland</u>						
NORDEA BANK FINLAND PLC 22/27 +1.125%	300.000,00	EUR	96,596	292.729,75	0,15	0,14
OP CORPORATE BANK PLC 20/27 +0.10%	1.000.000,00	EUR	92,680	926.923,34	0,46	0,44
OP CORPORATE BANK PLC 21/28 +0.375%	220.000,00	EUR	91,313	201.336,02	0,10	0,10

OP MORTGAGE BANK 19/26 +0.01%	700.000,00	EUR	95,663	669.649,89	0,33	0,32
<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 22/27 +0.625%	2.000.000,00	EUR	93,478	1.871.004,76	0,93	0,89
BNP PARIBAS SA 17/27 +3.50%	2.200.000,00	USD	95,841	2.045.303,87	1,02	0,97
BNP PARIBAS SA 18/26 +1.125% 11/06 11/06	400.000,00	EUR	97,534	392.638,70	0,20	0,19
BNP PARIBAS SA 19/26 +0.125% 04/09 04/09	3.300.000,00	EUR	95,530	3.153.837,75	1,57	1,49
BNP PARIBAS SA 20/28 +1.904% 30/09	1.100.000,00	USD	91,725	979.437,05	0,49	0,46
BNP PARIBAS SA 21/27 +1.323% 13/01	2.000.000,00	USD	96,250	1.870.859,01	0,93	0,88
BPCE SA 17/27 +3.50%	1.300.000,00	USD	95,569	1.207.985,80	0,60	0,57
BPCE SA 19/27 +0.50%	2.000.000,00	EUR	94,880	1.906.099,57	0,95	0,90
BPCE SA 23/30 +4.625% 02/03	600.000,00	EUR	104,727	651.476,85	0,33	0,31
CREDIT AGRICOLE 22/29 +1.125%	400.000,00	EUR	93,068	376.095,69	0,19	0,18
CREDIT MUTUEL ARKEA SA 22/27 +3.375%	3.000.000,00	EUR	101,429	3.071.438,62	1,53	1,45
HSBC FRANCE SA 19/27 +0.10% 03/09 03/09	2.800.000,00	EUR	93,564	2.620.698,58	1,31	1,24
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 17/27 +3.287%	500.000,00	USD	96,941	474.920,09	0,24	0,23
NOMURA HOLDINGS INC 21/28 +2.172%	2.000.000,00	USD	90,333	1.764.059,43	0,88	0,83
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 16/26 +1.546%	400.000,00	EUR	98,265	396.431,09	0,20	0,19
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 16/26 +3.01%	2.300.000,00	USD	97,155	2.171.132,51	1,08	1,03
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 16/26 +3.784%	2.000.000,00	USD	98,969	1.934.059,02	0,96	0,91
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 17/27 +1.413%	2.500.000,00	EUR	96,940	2.442.856,54	1,22	1,16
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 19/29 +0.632%	470.000,00	EUR	89,325	420.388,28	0,21	0,20
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 22/27 +2.375%	400.000,00	EUR	99,085	401.883,72	0,20	0,19
BANK NED. GEMEENTEN 17/27 +0.625% 19/06 19/06	900.000,00	EUR	95,941	866.476,17	0,43	0,41
ING GROEP NV 19/30 +1.00% 13/11 13/11	1.000.000,00	EUR	97,885	980.165,07	0,49	0,46
ING GROEP NV 20/29 +0.25% 18/02	500.000,00	EUR	91,581	458.985,83	0,23	0,22
<u>Noorwegen</u>						
DNB BOLIGKREDITT AS 20-27 0.01	830.000,00	EUR	93,436	775.536,95	0,39	0,37
<u>Spanje</u>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 19/26 +0.375%	600.000,00	EUR	95,791	575.030,22	0,29	0,27
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 20/27 +0.50%	1.000.000,00	EUR	95,331	957.830,31	0,48	0,45
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 20/27 +1.125%	600.000,00	EUR	96,098	580.120,19	0,29	0,27
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 21/28 +0.20%	200.000,00	EUR	92,086	184.526,18	0,09	0,09
<u>V.K.</u>						
HSBC HOLDING PLC 17/28 +4.041% 13/03	3.200.000,00	USD	97,905	3.062.658,60	1,53	1,45
HSBC HOLDING PLC 20/28 +2.013% 22/09	1.000.000,00	USD	92,249	896.153,28	0,45	0,42
LLOYDS BANK CORP MARKETS PLC 20/26 +2.375%	330.000,00	EUR	99,562	334.267,89	0,17	0,16
LLOYDS BANK CORP MARKETS PLC 23/27 +4.125%	600.000,00	EUR	103,099	633.174,51	0,32	0,30
LLOYDS BANKING GROUP PLC 17/28 +3.574% 07/11	2.100.000,00	USD	96,130	1.960.194,08	0,98	0,93
LLOYDS BANKING GROUP PLC 20/26 +3.50% 01/04	2.200.000,00	EUR	100,087	2.259.716,74	1,13	1,07
LLOYDS BANKING GROUP PLC 23/29 +4.50% 11/01	600.000,00	EUR	104,388	652.513,79	0,33	0,31
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 18/26 +1.50% 08/03 08/03	1.000.000,00	EUR	99,774	1.009.906,67	0,50	0,48
NATWEST GROUP PLC 22/28 +4.067% 06/09	2.000.000,00	EUR	102,811	2.082.061,12	1,04	0,98
NATWEST GROUP PLC 23/28 +4.699% 14/03	600.000,00	EUR	103,729	644.932,17	0,32	0,30
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 21/26 +0.125%	400.000,00	EUR	96,344	385.642,69	0,19	0,18
STANDARD CHARTERED PLC 16/26 +4.05%	1.500.000,00	USD	99,021	1.447.102,26	0,72	0,68
STANDARD CHARTERED PLC 20/28 +0.85% 27/01	1.000.000,00	EUR	95,801	965.880,05	0,48	0,46
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 17/28 +3.593% 21/07	2.500.000,00	USD	96,888	2.377.462,08	1,18	1,12
BANK OF AMERICA CORP 17/28 +3.705% 24/04	1.000.000,00	USD	97,456	947.712,14	0,47	0,45
BANK OF AMERICA CORP 18/28 +3.419% 20/12	1.400.000,00	USD	95,950	1.298.536,91	0,65	0,61
CITIGROUP INC 17/28 +3.52% 27/10	1.600.000,00	USD	96,247	1.496.682,04	0,75	0,71
CITIGROUP INC 17/28 +3.668% 24/07	1.000.000,00	USD	96,800	950.161,30	0,47	0,45
CITIGROUP INC 19/27 +0.50% 08/10	600.000,00	EUR	95,936	576.309,11	0,29	0,27
CITIGROUP INC 20/26 +1.25% 06/07	400.000,00	EUR	99,126	398.942,36	0,20	0,19
GOLDMAN SACHS 16/26 +3.75%	1.200.000,00	USD	98,913	1.161.348,58	0,58	0,55
GOLDMAN SACHS 17/27 +3.85%	1.100.000,00	USD	98,134	1.059.966,80	0,53	0,50
GOLDMAN SACHS 21-28 0.25	200.000,00	EUR	92,783	186.030,49	0,09	0,09
GOLDMAN SACHS 3U+00 28/10/2020-28/01/2021 +1.97225	1.700.000,00	USD	102,372	1.700.007,50	0,85	0,80
JPMORGAN CHASE & CO 17/28 +3.782% 01/02	2.000.000,00	USD	97,891	1.920.931,88	0,96	0,91
JPMORGAN CHASE & CO 19/27 +3.96% 29/01	2.350.000,00	USD	99,249	2.290.082,67	1,14	1,08
MORGAN STANLEY 17/26 +1.342% 23/10 23/10	8.000.000,00	EUR	98,802	7.924.455,45	3,96	3,75
MORGAN STANLEY 22/28 +4.813% 25/10	1.700.000,00	EUR	105,113	1.801.937,74	0,90	0,85
WELLS FARGO COMPANY 15/26 +2.00% 27/04 27/04	900.000,00	EUR	98,923	902.540,20	0,45	0,43

<u>Zweden</u>						
SKANDINAVISKA ENSKILDA 23/28 +4.375%	600.000,00	EUR	105,170	634.972,63	0,32	0,30
SVENSKA HANDBK 21/26 +0.125%	700.000,00	EUR	95,498	668.624,62	0,33	0,32
SVENSKA HANDBK 22/29 +1.375%	360.000,00	EUR	93,862	342.121,07	0,17	0,16
SWEDBANK 21/26 +0.25%	600.000,00	EUR	95,893	575.600,32	0,29	0,27
SWEDBANK 21/27 +0.30% 20/05	400.000,00	EUR	96,518	386.811,97	0,19	0,18
SWEDBANK 21/28 +0.20%	280.000,00	EUR	92,095	258.406,46	0,13	0,12
SWEDBANK 22/27 +2.10%	500.000,00	EUR	98,788	500.270,87	0,25	0,24
SWEDBANK 23/28 +4.125%	600.000,00	EUR	104,898	632.644,32	0,32	0,30
<u>Zwitserland</u>						
CS GROUP 18/29 +3.869% 12/01	1.600.000,00	USD	96,351	1.516.667,29	0,76	0,72
CS GROUP 21/27 +1.305% 02/02	1.400.000,00	USD	96,119	1.306.783,25	0,65	0,62
UBS GROUP AG 17/28 +4.253%	1.600.000,00	USD	97,355	1.521.977,29	0,76	0,72
UBS GROUP AG 20/28 +0.25% 05/11	3.000.000,00	EUR	92,654	2.780.785,68	1,39	1,31
Totaal obligaties				120.590.558,68		57.01
Geldmarktinstrumenten						
Geldmarktinstrumenten van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 15/25 +0.80% 14/01 22/06	3.300.000,00	EUR	99,200	3.287.487,12	1,64	1,55
<u>Duitsland</u>						
LAND NIEDER SACHSEN 18/25 +0.50% 13/06 13/06	3.000.000,00	EUR	99,072	2.980.420,27	1,49	1,41
<u>Frankrijk</u>						
FRENCH REPUBLIC 14/25 +0.50% 25/05 25/05	1.000.000,00	EUR	99,202	995.033,70	0,50	0,47
<u>Ierland</u>						
IRELAND 09/25 5.40% 13/03 13/03	1.700.000,00	EUR	100,473	1.781.732,51	0,89	0,84
<u>Oostenrijk</u>						
ASFINAG 10/25 +3.375% 22/09 22/09	2.000.000,00	EUR	100,624	2.030.973,15	1,01	0,96
<u>Polen</u>						
POLAND 20/25 0 10/02	2.000.000,00	EUR	99,500	1.990.000,00	0,99	0,94
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 15/25 +2.125% 28/07 28/07	2.200.000,00	EUR	99,813	2.215.866,82	1,10	1,05
<u>Tsjechië</u>						
CZECH REPUBLIC 14/25 +2.40%	21.200.000,00	CZK	99,235	841.476,34	0,42	0,40
CZECH REPUBLIC 20/25 +1.25%	72.000.000,00	CZK	99,687	2.882.379,92	1,44	1,36
Geldmarktinstrumenten internationale instellingen						
<u>Europa</u>						
EUROPEAN STABILITY MECHANISM 15/25 +1.00%	4.400.000,00	EUR	98,968	4.366.526,24	2,17	2,06
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
WORLD BANK 15/25 +2.50% 29/07 29/01	1.500.000,00	USD	98,881	1.447.555,93	0,72	0,68
Geldmarktinstrumenten krediet instellingen						
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 20/26 +0.25%	300.000,00	EUR	97,390	292.891,94	0,15	0,14
<u>Duitsland</u>						
BAYERISCHE LANDESBANK GIRO 16/26 +0.75%	250.000,00	EUR	98,165	247.183,89	0,12	0,12
<u>Finland</u>						
NORDEA BANK AB 15/25 +1.125% 12/02 12/02	100.000,00	EUR	99,775	100.767,83	0,05	0,05
<u>Frankrijk</u>						
BNP PARIBAS SA 17/25 +1.50% 17/11 17/11	5.000.000,00	EUR	99,082	4.963.141,10	2,47	2,35
BNP PARIBAS SA 18/25 +1.25% 19/03 19/03	200.000,00	EUR	99,588	201.141,75	0,10	0,10
BPCE SA 20/25 +2.375%	1.000.000,00	USD	99,916	975.481,79	0,49	0,46
BPCE SA 20/26 +0.25%	2.000.000,00	EUR	97,344	1.951.667,68	0,97	0,92
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 14/25 +1.00% 24/02 24/02	600.000,00	EUR	99,718	603.406,36	0,30	0,28
CREDIT AGRICOLE (LONDON) 18/25 +1.375% 13/03 13/03	1.100.000,00	EUR	99,668	1.108.489,44	0,55	0,52
SOCIETE GENERALE SA 15/25 +2.625% 27/02 27/02	2.000.000,00	EUR	99,870	2.041.580,33	1,02	0,96

<u>Nederland</u>						
BANK NED. GEMEENTEN 16/26 +1.00%	1.650.000,00	EUR	98,589	1.642.672,24	0,82	0,78
ING GROEP NV 18/26 +4.625%	2.300.000,00	USD	99,901	2.268.603,01	1,13	1,07
<u>Oostenrijk</u>						
ERSTE GROUP BANK AG 15/25 +0.75% 05/02 05/02	2.500.000,00	EUR	99,792	2.511.705,74	1,25	1,19
<u>Spanje</u>						
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 18/25 +1.125% 17/01 17/01	4.800.000,00	EUR	99,908	4.847.075,80	2,42	2,29
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 23/26 +3.75%	300.000,00	EUR	101,237	314.468,83	0,16	0,15
<u>V.K.</u>						
BARCLAYS PLC 18/26 +1.375% 24/01 24/01	1.200.000,00	EUR	99,832	1.213.402,03	0,60	0,57
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 15/25 +3.875% 01/02 01/08	1.000.000,00	USD	99,617	977.506,70	0,49	0,46
CITIGROUP INC 15/25 +1.75% 28/01 28/01	2.000.000,00	EUR	99,921	2.030.742,40	1,01	0,96
CITIGROUP INC 16/26 +3.70% 12/07 12/01	5.200.000,00	USD	98,926	5.054.494,54	2,52	2,39
JPMORGAN CHASE & CO 15/25 +3.125% 23/04 23/10	1.200.000,00	USD	99,898	1.173.471,92	0,58	0,56
MORGAN STANLEY 15/25 +4.00% 23/01 23/07	2.300.000,00	USD	99,673	2.252.632,76	1,12	1,06
MORGAN STANLEY 16/26 +3.875%	2.500.000,00	USD	99,260	2.436.175,63	1,21	1,15
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +1.625% 02/06 02/06	2.000.000,00	EUR	99,415	2.007.176,71	1,00	0,95
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +3.55% 29/09 29/03	2.000.000,00	USD	99,247	1.934.222,33	0,96	0,91
<u>Zwitserland</u>						
UBS GROUP AG 20/26 +0.25% 29/01	1.100.000,00	EUR	99,779	1.100.101,10	0,55	0,52
Geldmarktinstrumenten private bedrijven						
<u>Frankrijk</u>						
SAGESS 13/25 +2.625%	5.400.000,00	EUR	99,942	5.513.374,85	2,75	2,61
Totaal geldmarktinstrumenten				74.583.030,70		35.26
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	5.556.101,07	2,78	2,63
Totaal swaps				5.556.101,07		2.63
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				200.729.690,45		94.89
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC BANK NV SHARE CAPITAL ACCOUNT	39.738,78	EUR	1,000	39.738,78		0,02
KBC GROUP CZK	32.010.962,74	CZK	1,000	1.271.536,52		0,60
KBC GROUP EURO	8.138.593,75	EUR	1,000	8.138.593,75		3,85
KBC GROUP HUF	442.841.995,57	HUF	1,000	1.076.518,39		0,51
KBC GROUP USD	324.394,02	USD	1,000	313.272,83		0,15
Totaal zichtrekeningen				10.839.660,27		5.12
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				10.839.660,27		5.12
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	98.948,77	CZK	1,000	3.930,43		0,00
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	21.745,92	EUR	1,000	21.745,92		0,01
KBC GROUP HUF TE ONTVANGEN	3.066.793,69	HUF	1,000	7.455,16		0,00
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	2.280,23	USD	1,000	2.202,06		0,00
Totaal vorderingen				35.333,57		0.02
Schulden						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE BETALEN	-49,97	CZK	1,000	-1,98		

Totaal schulden				-1,98		0.00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				35.331,59		0.02
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-75.154,06		-0,04
TOTAAL ANDERE				-75.154,06		-0.04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				211.529.528,25		100.00

1.7.9. Samenstelling van de activa van Espaccio Securities Plc Long Duration

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 15/31 +1.00% 17/02 22/06	1.000.000,00	EUR	90,338	908.644,47	1,04	1,02
BELGIUM 20/30 +0.10%	500.000,00	EUR	87,697	438.748,09	0,50	0,49
<u>Duitsland</u>						
LAND HESSEN 20/30 0.00%	500.000,00	EUR	86,365	431.824,73	0,49	0,48
LAND SACHSEN-ANHALT 19/29 +0.75%	1.500.000,00	EUR	93,511	1.413.016,86	1,62	1,58
<u>Estland</u>						
REPUBLIC OF ESTONIA 20-30 0.125%	900.000,00	EUR	87,188	785.318,52	0,90	0,88
<u>Finland</u>						
FINLAND 15/31 +0.75% 15/04 15/04	700.000,00	EUR	89,667	631.405,51	0,72	0,71
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	83,191	831.910,90	0,95	0,93
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 22/27 +1.75%	3.000.000,00	EUR	97,861	2.941.022,03	3,37	3,29
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 21/29 0.00%	1.000.000,00	EUR	89,963	899.630,00	1,03	1,01
REPUBLIC OF LATVIA 21/31 0.00%	600.000,00	EUR	83,058	498.345,00	0,57	0,56
<u>Litouwen</u>						
LITHUANIA 20/30 +0.75%	500.000,00	EUR	89,691	450.911,73	0,52	0,51
LITHUANIA 22-28 4.125%	600.000,00	EUR	104,861	646.117,03	0,74	0,72
<u>Luxemburg</u>						
GRAND DUCHY OF LUXEMBURG 21/31 0.00%	800.000,00	EUR	85,420	683.359,92	0,78	0,77
<u>Oostenrijk</u>						
REPUBLIC OF AUSTRIA 19/29 +0.50%	1.000.000,00	EUR	92,713	931.431,08	1,07	1,04
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 14/29 +3.625% 16/01 16/01	1.000.000,00	EUR	104,132	1.075.990,30	1,23	1,20
<u>Spanje</u>						
SPAIN 20/30 +1.25%	500.000,00	EUR	92,566	463.872,07	0,53	0,52
SPAIN 21/31 +0.10%	1.000.000,00	EUR	85,153	852.197,43	0,97	0,95
<u>Tsjechië</u>						
CZECH REPUBLIC 23/29 +5.75%	3.100.000,00	CZK	107,709	138.003,98	0,16	0,15
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUR. INV. BANK 20/30 +0.05%	370.000,00	EUR	88,800	328.735,10	0,38	0,37
EUR. INV. BANK 22/30 +2.25%	1.000.000,00	EUR	99,126	1.009.195,76	1,16	1,13
EUR. INV. BANK 23/28 +4.50%	800.000,00	USD	100,345	782.385,32	0,90	0,88
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	85,572	855.720,70	0,98	0,96
WORLDBANK 20/30 0.00%	500.000,00	EUR	88,025	440.126,85	0,50	0,49
WORLDBANK 21-28 5.5%	600.000,00	USD	89,300	519.368,66	0,59	0,58
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
MACQUARIE GROUP LTD 21/31 +0.95%	2.000.000,00	EUR	87,047	1.752.604,07	2,01	1,96
MACQUARIE GROUP LTD 22/29 +0.943%	1.000.000,00	EUR	91,833	927.266,61	1,06	1,04
MACQUARIE GROUP LTD 23/30 +4.7471%	1.100.000,00	EUR	107,183	1.227.953,04	1,41	1,37
NATIONAL AUSTRALIA BANK 22/28 +2.125%	1.000.000,00	EUR	97,892	991.785,74	1,14	1,11
WESTPAC BANKING 21/28 +1.953%	1.000.000,00	USD	90,112	872.326,95	1,00	0,98

<u>België</u>						
KBC BANK NV 23/28 +3.25%	1.000.000,00	EUR	102,268	1.041.820,79	1,19	1,17
KBC GROUP 23/29 +4.25% 28/11	500.000,00	EUR	104,301	523.426,31	0,60	0,59
KBC GROUP 23/30 +4.375% 19/04	1.800.000,00	EUR	105,108	1.947.179,94	2,23	2,18
KBC GROUP 23/31 +4.375%	1.500.000,00	EUR	106,789	1.606.335,64	1,84	1,80
<u>Canada</u>						
BANK OF MONTREAL 21/29 +0.05%	1.000.000,00	EUR	89,043	890.707,54	1,02	1,00
TORONTO DOMINION BK 22/30 +1.952%	500.000,00	EUR	93,901	476.645,66	0,55	0,53
TORONTO DOMINION BK 24/31 +3.563%	700.000,00	EUR	101,273	726.608,27	0,83	0,81
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 23/28 +4.00%	1.000.000,00	EUR	102,726	1.045.559,42	1,20	1,17
<u>Duitsland</u>						
BAYERISCHE LANDESBANK GIRO 23/29 +3.75%	1.000.000,00	EUR	103,122	1.064.822,41	1,22	1,19
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 22/31 +1.625%	1.500.000,00	EUR	93,567	1.417.867,61	1,62	1,59
KFW 15/30 +0.375%	1.000.000,00	EUR	89,639	898.978,64	1,03	1,01
KFW 21/29 0.00%	100.000,00	EUR	89,996	89.995,56	0,10	0,10
KFW 23/28 +3.125%	300.000,00	EUR	102,716	310.254,61	0,35	0,35
<u>Finland</u>						
KUNTARAHOTUS OYJ 23/28 +3.00%	1.000.000,00	EUR	101,894	1.026.909,10	1,18	1,15
NORDEA BANK FINLAND PLC 21/28 +0.50%	1.000.000,00	EUR	91,148	912.288,52	1,04	1,02
NORDEA BANK FINLAND PLC 21/31 +0.50%	1.000.000,00	EUR	85,575	859.683,26	0,98	0,96
<u>Frankrijk</u>						
ARKEA PUBLIC SECTOR SCF SA 24/29 +3.111%	500.000,00	EUR	101,649	521.294,35	0,60	0,58
BNP PARIBAS SA 21/30 +0.50% 19/01	1.000.000,00	EUR	89,388	898.619,49	1,03	1,01
BNP PARIBAS SA 23/31 +4.25% 13/04	800.000,00	EUR	104,322	858.982,16	0,98	0,96
BPCE SA 18/28 +1.625% 31/01 31/01	1.500.000,00	EUR	95,420	1.453.614,20	1,66	1,63
BPCE SA 23/28 +4.375%	1.000.000,00	EUR	103,898	1.059.473,03	1,21	1,19
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 22-28 3.125%	1.500.000,00	EUR	101,597	1.567.750,61	1,79	1,75
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 22/30 +1.125%	800.000,00	EUR	91,821	741.054,61	0,85	0,83
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 23/29 +3.00%	1.000.000,00	EUR	101,008	1.016.245,68	1,16	1,14
CREDIT AGRICOLE 19/29 +2.00%	1.000.000,00	EUR	94,552	960.916,76	1,10	1,07
CREDIT AGRICOLE 20/27 +0.125%	1.000.000,00	EUR	92,086	920.934,24	1,05	1,03
CREDIT AGRICOLE 22/29 +1.125%	200.000,00	EUR	93,068	188.047,85	0,21	0,21
CREDIT AGRICOLE 23/30 +4.125%	700.000,00	EUR	105,048	758.988,30	0,87	0,85
LA BANQUE POSTALE HOME LOAN SF 23/29 +3.125%	2.000.000,00	EUR	101,524	2.084.438,55	2,39	2,33
<u>Japan</u>						
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 23/30 +4.492%	500.000,00	EUR	106,945	547.153,65	0,63	0,61
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 22/30 +4.25%	900.000,00	EUR	104,775	975.791,38	1,12	1,09
BANK NED. GEMEENTEN 23/30 +3.00%	1.000.000,00	EUR	102,014	1.040.849,83	1,19	1,17
COOPERATIEVE RABOBANK UA 19/29 +0.875%	1.500.000,00	EUR	93,460	1.413.878,59	1,62	1,58
COOPERATIEVE RABOBANK UA 23/30 +4.00%	800.000,00	EUR	104,318	865.669,04	0,99	0,97
ING GROEP NV 18/28 +2.00% 20/09 20/09	700.000,00	EUR	96,670	680.602,37	0,78	0,76
ING GROEP NV 21/30 +0.25% 01/02	1.500.000,00	EUR	88,869	1.336.455,33	1,53	1,50
<u>Noorwegen</u>						
DNB BANK ASA 21/29 +0.25% 23/02	1.000.000,00	EUR	91,898	921.111,20	1,05	1,03
SR-BOLIGKREDITT AS 22/29 +1.00%	500.000,00	EUR	93,469	471.095,92	0,54	0,53
<u>Oostenrijk</u>						
BAWAG PSK BANK FUER ARBEIT UND 21/31 +0.10%	1.000.000,00	EUR	84,387	844.506,61	0,97	0,94
ERSTE GROUP BANK AG 23/30 +4.25% 30/05	1.500.000,00	EUR	104,837	1.610.111,17	1,84	1,80
<u>Spanje</u>						
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 21/28 +0.20%	200.000,00	EUR	92,086	184.526,18	0,21	0,21
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 24/30 +3.50% 09/01	800.000,00	EUR	101,793	841.655,32	0,96	0,94
<u>V.K.</u>						
BARCLAYS PLC 21/29 +0.577% 09/08	500.000,00	EUR	91,375	458.015,44	0,52	0,51
HSBC HOLDING PLC 23/32 +4.787% 10/03	1.000.000,00	EUR	107,890	1.117.717,80	1,28	1,25
NATWEST GROUP PLC 21/30 +0.78% 26/02	4.000.000,00	EUR	91,084	3.669.699,58	4,21	4,11
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 23/28 +4.25%	200.000,00	EUR	104,180	216.558,04	0,25	0,24
STANDARD CHARTERED PLC 23/31 +4.874% 10/05	700.000,00	EUR	107,540	774.746,63	0,89	0,87
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 21/31 +0.694% 22/03	800.000,00	EUR	88,399	711.510,35	0,81	0,80
BANK OF AMERICA CORP 23/29 +5.819% 15/09	1.000.000,00	USD	102,716	1.008.339,22	1,15	1,13
GOLDMAN SACHS 18/28 +2.00% 22/03 22/03	1.000.000,00	EUR	97,400	989.563,24	1,13	1,11
JPMORGAN CHASE & CO 22/30 +1.963% 23/03	1.300.000,00	EUR	95,790	1.265.056,35	1,45	1,42

MORGAN STANLEY 22/32 +2.95% 07/05	2.000.000,00	EUR	97,777	1.994.003,83	2,28	2,23
<u>Zweden</u>						
SVENSKA HANDBK 22/29 +1.375%	500.000,00	EUR	93,862	475.168,16	0,54	0,53
SWEDBANK 21/28 +0.20%	450.000,00	EUR	92,095	415.296,10	0,47	0,47
<u>Zwitserland</u>						
UBS GROUP AG 21/28 +0.25%	200.000,00	EUR	91,927	184.279,63	0,21	0,21
UBS GROUP AG 22/30 +3.125% 15/06	500.000,00	EUR	100,310	510.068,39	0,58	0,57
UBS GROUP AG 23/29 +6.246% 22/09	1.000.000,00	USD	103,598	1.016.887,33	1,16	1,14
UBS GROUP AG 23/31 +4.375% 11/01	1.300.000,00	EUR	105,311	1.424.202,60	1,63	1,59
ZUERCHER KANTONALBANK 23/29 +4.156% 08/06	1.000.000,00	EUR	104,062	1.064.079,13	1,22	1,19
Obligaties private bedrijven						
<u>België</u>						
AGEAS NV 20/51 +1.875% 24/05	1.000.000,00	EUR	88,890	890.796,63	1,02	1,00
<u>Nederland</u>						
ARGENTUM NETHER FOR ZURICH INSURANCE 19/49 +2.75% 19/02	1.000.000,00	EUR	97,491	998.657,17	1,14	1,12
<u>V.S.A.</u>						
CHUBB INA HOLDINGS INC 19/31 +1.40%	1.000.000,00	EUR	90,624	913.875,68	1,05	1,02
Totaal obligaties				84.430.589,45		94,48
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	2.929.787,50	3,36	3,28
Totaal swaps				2.929.787,50		3,28
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				87.360.376,95		97,76
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK	14.000.263,75	CZK	1,000	556.117,19		0,62
KBC GROUP EURO	367.968,63	EUR	1,000	367.968,63		0,41
KBC GROUP USD	1.143.257,45	USD	1,000	1.104.063,21		1,24
Totaal zichtrekeningen				2.028.149,03		2,27
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				2.028.149,03		2,27
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	22.895,12	CZK	1,000	909,44		0,00
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	1.257,08	EUR	1,000	1.257,08		0,00
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	4.316,63	USD	1,000	4.168,64		0,01
Totaal vorderingen				6.335,16		0,01
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				6.335,16		0,01
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-32.597,16		-0,04
TOTAAL ANDERE				-32.597,16		-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				89.362.263,98		100,00

1.7.10. Samenstelling van de activa van Espaccio Securities Plc Short Duration

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 17/27 +0.80% 24/01 22/06	500.000,00	EUR	96,574	484.971,76	0,50	0,46
FLEMISH COMMUNITY 20/27 +0.01%	300.000,00	EUR	94,059	282.191,79	0,29	0,27
FLEMISH COMMUNITY 24/29 +2.75%	500.000,00	EUR	100,066	503.193,94	0,52	0,47
<u>Duitsland</u>						
LAND NIEDER SACHSEN 20/27 +0.01%	1.500.000,00	EUR	93,441	1.401.630,62	1,44	1,32
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/29 0.00%	400.000,00	EUR	88,819	355.277,80	0,36	0,34
FRENCH REPUBLIC 16/27 +1.00% 25/05 25/05	800.000,00	EUR	96,959	780.497,76	0,80	0,74
UNEDIC 15/27 +1.25%	1.000.000,00	EUR	96,664	969.071,31	0,99	0,91
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 23-28 3,5%	190.000,00	EUR	102,892	201.836,87	0,21	0,19
<u>Nederland</u>						
NED. WATERSCH. BK 19/26 0.00%	320.000,00	EUR	95,950	307.039,22	0,32	0,29
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 15/27 +1.375% 21/01 21/01	400.000,00	EUR	98,075	397.484,43	0,41	0,38
SLOVAKIA GOVERNEMENT 20/27 +0.125%	200.000,00	EUR	94,657	189.449,19	0,19	0,18
<u>Tsjechië</u>						
CZECH REPUBLIC 22/28 +5.50%	10.000.000,00	CZK	106,608	424.604,56	0,44	0,40
CZECHIA 13/28 +2.50% 25/08 25/08	5.000.000,00	CZK	95,889	192.168,74	0,20	0,18
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 20/27 0.00%	1.500.000,00	EUR	93,737	1.406.053,95	1,44	1,33
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
WESTPAC BANKING 16/26 +2.85%	2.100.000,00	USD	97,802	1.990.976,47	2,04	1,88
<u>België</u>						
BELFIUS BANK SA/NV 22/27 +3.25%	1.500.000,00	EUR	101,829	1.537.325,99	1,58	1,45
KBC GROUP 22-27 4,375%	200.000,00	EUR	102,858	206.627,57	0,21	0,20
<u>Canada</u>						
BANK OF MONTREAL 23/28 +5.717%	1.000.000,00	USD	102,534	1.004.753,54	1,03	0,95
TORONTO DOMINION BK 22/27 +0.864%	600.000,00	EUR	96,336	582.022,31	0,60	0,55
TORONTO DOMINION BK 23/28 +5.141%	500.000,00	USD	101,332	496.668,23	0,51	0,47
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 21/28 +0.375%	300.000,00	EUR	92,174	277.595,91	0,28	0,26
<u>Duitsland</u>						
KFW 17/27 +0.50% 12/09 15/09	2.000.000,00	EUR	95,391	1.910.742,31	1,96	1,80
KFW 19/29 +0.75%	210.000,00	EUR	93,776	198.440,66	0,20	0,19
KFW 22/29 +2.00%	200.000,00	EUR	98,067	196.637,99	0,20	0,18
KFW 24/29 +2.375%	400.000,00	EUR	99,893	401.860,81	0,41	0,38
<u>Finland</u>						
NORDEA BANK FINLAND PLC 22/27 +1.125%	150.000,00	EUR	96,596	146.364,88	0,15	0,14
OP CORPORATE BANK PLC 21/28 +0.375%	240.000,00	EUR	91,313	219.639,30	0,23	0,21
OP MORTGAGE BANK 19/26 +0.01%	310.000,00	EUR	95,663	296.559,24	0,30	0,28
<u>Frankrijk</u>						

BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 22/29 +2.625%	200.000,00	EUR	96,637	194.065,14	0,20	0,18
BNP PARIBAS SA 17/27 +3.50%	1.000.000,00	USD	95,841	929.683,58	0,95	0,88
BNP PARIBAS SA 18/26 +1.125% 11/06 11/06	400.000,00	EUR	97,534	392.638,70	0,40	0,37
BPCE SA 17/27 +3.50%	1.000.000,00	USD	95,569	929.219,86	0,95	0,88
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 20/28 +0.01%	200.000,00	EUR	92,095	184.205,14	0,19	0,17
SOCIETE GENERALE SFH SA 21/29 +0.01%	500.000,00	EUR	87,942	439.720,76	0,45	0,41
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 16/26 +3.85%	1.400.000,00	USD	99,027	1.356.060,57	1,39	1,28
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 17/27 +3.287%	700.000,00	USD	96,941	664.888,12	0,68	0,63
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 17/27 +3.17%	2.300.000,00	USD	96,039	2.154.485,70	2,21	2,03
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 16/26 +1.546%	400.000,00	EUR	98,265	396.431,09	0,41	0,37
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 16/26 +3.784%	1.000.000,00	USD	98,969	967.029,51	0,99	0,91
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 17/27 +1.413%	700.000,00	EUR	96,940	683.999,84	0,70	0,65
<u>Nederland</u>						
BANK NED. GEMEENTEN 17/27 +0.625% 19/06 19/06	450.000,00	EUR	95,941	433.238,08	0,45	0,41
COOPERATIEVE RABOBANK UA 20/28 +0.875% 05/05	200.000,00	EUR	95,327	191.804,95	0,20	0,18
ING GROEP NV 20/29 +0.25% 18/02	200.000,00	EUR	91,581	183.594,33	0,19	0,17
<u>Noorwegen</u>						
DNB BOLIGKREDITT AS 20-27 0.01	1.500.000,00	EUR	93,436	1.401.572,80	1,44	1,32
<u>Spanje</u>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 19/26 +0.375%	300.000,00	EUR	95,791	287.515,11	0,29	0,27
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 22/27 +3.375%	1.000.000,00	EUR	101,853	1.027.960,46	1,05	0,97
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 17/27 +4.25%	400.000,00	USD	98,412	383.755,14	0,39	0,36
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 20/27 +0.50%	400.000,00	EUR	95,331	383.132,12	0,39	0,36
CAIXABANK SA 20/26 +0.75% 10/07	500.000,00	EUR	98,779	495.682,67	0,51	0,47
<u>V.K.</u>						
HSBC HOLDING PLC 20/28 +2.013% 22/09	700.000,00	USD	92,249	627.307,29	0,64	0,59
LLOYDS BANK CORP MARKETS PLC 20/26 +2.375%	130.000,00	EUR	99,562	131.681,29	0,14	0,12
LLOYDS BANKING GROUP PLC 17/28 +3.574% 07/11	600.000,00	USD	96,130	560.055,45	0,57	0,53
LLOYDS BANKING GROUP PLC 20/26 +3.50% 01/04	1.500.000,00	EUR	100,087	1.540.715,96	1,58	1,45
LLOYDS BANKING GROUP PLC 23/29 +4.50% 11/01	300.000,00	EUR	104,388	326.256,90	0,34	0,31
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 18/26 +1.50% 08/03 08/03	2.000.000,00	EUR	99,774	2.019.813,33	2,07	1,90
NATWEST GROUP PLC 23/28 +4.699% 14/03	300.000,00	EUR	103,729	322.466,09	0,33	0,30
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 23/28 +4.25%	300.000,00	EUR	104,180	324.837,06	0,33	0,31
STANDARD CHARTERED PLC 20/28 +0.85% 27/01	300.000,00	EUR	95,801	289.764,02	0,30	0,27
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 17/28 +3.593% 21/07	400.000,00	USD	96,888	380.393,93	0,39	0,36
CITIGROUP INC 17/28 +3.52% 27/10	1.700.000,00	USD	96,247	1.590.224,66	1,63	1,50
CITIGROUP INC 20/26 +1.25% 06/07	670.000,00	EUR	99,126	668.228,45	0,69	0,63
GOLDMAN SACHS 17/27 +3.85%	2.000.000,00	USD	98,134	1.927.212,37	1,98	1,82
GOLDMAN SACHS 17/28 +3.691% 05/06	1.200.000,00	USD	97,121	1.128.465,04	1,16	1,06
GOLDMAN SACHS 21-28 0.25	200.000,00	EUR	92,783	186.030,49	0,19	0,17
JPMORGAN CHASE & CO 17/28 +3.54% 01/05	800.000,00	USD	97,173	755.216,75	0,78	0,71
JPMORGAN CHASE & CO 19/27 +3.96% 29/01	800.000,00	USD	99,249	779.602,61	0,80	0,73
JPMORGAN CHASE & CO 20/28 +2.182% 01/06	1.000.000,00	USD	93,975	909.226,07	0,93	0,86
JPMORGAN CHASE & CO 22/30 +1.963% 23/03	500.000,00	EUR	95,790	486.560,14	0,50	0,46
MORGAN STANLEY 22/28 +4.813% 25/10	1.500.000,00	EUR	105,113	1.589.945,06	1,63	1,50
WELLS FARGO COMPANY 20/28 +2.393% 02/06	1.900.000,00	USD	94,202	1.731.890,13	1,78	1,63
<u>Zweden</u>						
SKANDINAVISKA ENSKILDA 23/28 +4.375%	300.000,00	EUR	105,170	317.486,32	0,33	0,30
SVENSKA HANDBK 21/26 +0.125%	300.000,00	EUR	95,498	286.553,41	0,29	0,27
SVENSKA HANDBK 22/27 +3.75%	1.000.000,00	EUR	102,921	1.035.376,98	1,06	0,98
SVENSKA HANDBK 22/29 +1.375%	420.000,00	EUR	93,862	399.141,25	0,41	0,38
SWEDBANK 21/26 +0.25%	300.000,00	EUR	95,893	287.800,16	0,29	0,27
<u>Zwitserland</u>						
CS GROUP 20/28 +0.65% 14/01	400.000,00	EUR	95,437	384.249,25	0,39	0,36
UBS GROUP AG 20/28 +0.25% 05/11	500.000,00	EUR	92,654	463.464,28	0,48	0,44
Totaal obligaties				52.892.335,56		49.87
Geldmarktinstrumenten						
Geldmarktinstrumenten van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 15/25 +0.80% 14/01 22/06	800.000,00	EUR	99,200	796.966,58	0,82	0,75

<u>Frankrijk</u>						
FRENCH REPUBLIC 14/25 +0.50% 25/05 25/05	700.000,00	EUR	99,202	696.523,59	0,71	0,66
<u>Ierland</u>						
IRELAND 09/25 5.40% 13/03 13/03	2.150.000,00	EUR	100,473	2.253.367,58	2,31	2,12
<u>Litouwen</u>						
LITHUANIA 18/25 +0.80% 21/11 21/11	350.000,00	EUR	98,331	344.465,35	0,35	0,33
<u>Luxemburg</u>						
GRAND DUCHY OF LUXEMBURG 20/25 0.00%	950.000,00	EUR	99,149	941.915,50	0,97	0,89
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 15/25 +2.125% 28/07 28/07	200.000,00	EUR	99,813	201.442,44	0,21	0,19
<u>Spanje</u>						
SPAIN 15/25 +1.60% 27/01 30/04	700.000,00	EUR	99,654	705.095,81	0,72	0,67
Geldmarktinstrumenten internationale instellingen						
<u>Europa</u>						
EUROPEAN STABILITY MECHANISM 15/25 +1.00%	700.000,00	EUR	98,968	694.674,63	0,71	0,66
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 17/25 +0.50% 11/07 11/07	1.400.000,00	EUR	98,965	1.388.827,81	1,43	1,31
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 18/25 +0.40% 17/02 17/02	3.000.000,00	EUR	99,697	3.001.336,23	3,08	2,83
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 19/26 +0.40%	2.400.000,00	EUR	98,010	2.361.154,91	2,42	2,23
Geldmarktinstrumenten krediet instellingen						
<u>Duitsland</u>						
KFW 15/25 +0.625% 15/01 15/01	2.400.000,00	EUR	99,917	2.412.393,24	2,48	2,27
KFW 15/25 +2.00% 02/05 02/11	1.500.000,00	USD	99,196	1.441.596,65	1,48	1,36
<u>Finland</u>						
NORDEA BANK AB 15/25 +1.125% 12/02 12/02	180.000,00	EUR	99,775	181.382,09	0,19	0,17
<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 18/25 +0.75% 17/01 17/07	1.000.000,00	EUR	98,887	992.301,51	1,02	0,94
BNP PARIBAS SA 17/25 +1.50% 17/11 17/11	900.000,00	EUR	99,082	893.365,40	0,92	0,84
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 14/25 +1.00% 24/02 24/02	300.000,00	EUR	99,718	301.703,18	0,31	0,28
CREDIT AGRICOLE 19/25 +0.375% 21/10 21/10	2.200.000,00	EUR	98,169	2.161.322,79	2,22	2,04
SOCIETE GENERALE SA 15/25 +2.625% 27/02 27/02	3.000.000,00	EUR	99,870	3.062.370,49	3,15	2,89
SOCIETE GENERALE SA 18/25 +1.125% 23/01 23/01	2.200.000,00	EUR	99,878	2.220.510,67	2,28	2,09
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 15/25 +1.00% 16/04 16/04	750.000,00	EUR	99,486	751.466,92	0,77	0,71
COOPERATIEVE RABOBANK UA 10/25 4.125 14/07	1.300.000,00	EUR	100,816	1.335.584,03	1,37	1,26
ING GROEP NV 18/25 +1.125% 14/02 14/02	1.100.000,00	EUR	99,756	1.108.169,48	1,14	1,04
<u>Noorwegen</u>						
SPAREBANK 1 BOLIGKREDIT AS 18/25 +0.50% 30/01 30/01	2.000.000,00	EUR	99,810	2.005.380,33	2,06	1,89
<u>Spanje</u>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 05/25 4% 25/02	500.000,00	EUR	100,138	517.629,89	0,53	0,49
<u>V.K.</u>						
LLOYDS BANK PLC 15/25 +1.25% 13/01 13/01	525.000,00	EUR	99,941	531.019,66	0,55	0,50
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 15/25 +3.875% 01/02 01/08	1.100.000,00	USD	99,617	1.075.257,37	1,10	1,01
CITIGROUP INC 15/25 +1.75% 28/01 28/01	2.000.000,00	EUR	99,921	2.030.742,40	2,08	1,92
JPMORGAN CHASE & CO 15/25 +3.90% 15/04 15/04	1.200.000,00	USD	99,650	1.175.519,07	1,21	1,11
MORGAN STANLEY 16/26 +3.875%	1.900.000,00	USD	99,260	1.851.493,48	1,90	1,75
PRIVATE EXPORT FUNDING CORP 15/25 +3.25% 15/06 15/12	850.000,00	USD	99,546	818.244,37	0,84	0,77
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +3.55% 29/09 29/03	1.800.000,00	USD	99,247	1.740.800,10	1,79	1,64
Totaal geldmarktinstrumenten				41.994.023,55		39.59
Swaps						

<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	2.571.432,16	2,63	2,43
Totaal swaps				2.571.432,16		2,42
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				97.457.791,27		91,88
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC BANK NV SHARE CAPITAL ACCOUNT	39.738,78	EUR	1,000	39.738,78		0,04
KBC GROUP CZK	43.637.689,73	CZK	1,000	1.733.372,31		1,63
KBC GROUP EURO	5.975.158,61	EUR	1,000	5.975.158,61		5,64
KBC GROUP HUF	232.907.960,03	HUF	1,000	566.183,21		0,53
KBC GROUP USD	314.234,38	USD	1,000	303.461,50		0,29
Totaal zichtrekeningen				8.617.914,41		8,12
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				8.617.914,41		8,12
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	134.889,42	CZK	1,000	5.358,07		0,01
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	15.885,14	EUR	1,000	15.885,14		0,01
KBC GROUP HUF TE ONTVANGEN	1.577.677,18	HUF	1,000	3.835,22		0,00
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	2.272,18	USD	1,000	2.194,28		0,00
Totaal vorderingen				27.272,71		0,03
Schulden						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE BETALEN	-66,61	CZK	1,000	-2,65		
Totaal schulden				-2,65		0,00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				27.270,06		0,03
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-36.893,97		-0,04
TOTAAL ANDERE				-36.893,97		-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				106.066.081,77		100,00

1.7.11. Samenstelling van de activa van Greenstreet Structured Financial Products Plc Long Duration

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 15/31 +1.00% 17/02 22/06	1.700.000,00	EUR	90,338	1.544.695,60	1,76	1,73
BELGIUM 20/30 +0.10%	500.000,00	EUR	87,697	438.748,09	0,50	0,49
<u>Duitsland</u>						
LAND HESSEN 20/30 0.00%	500.000,00	EUR	86,365	431.824,73	0,49	0,48
LAND NIEDER SACHSEN 20/27 +0.01%	1.500.000,00	EUR	93,441	1.401.630,62	1,60	1,57
LAND SACHSEN-ANHALT 19/29 +0.75%	1.500.000,00	EUR	93,511	1.413.016,86	1,61	1,58
<u>Estland</u>						
REPUBLIC OF ESTONIA 20-30 0.125%	900.000,00	EUR	87,188	785.318,52	0,90	0,88
<u>Finland</u>						
FINLAND 15/31 +0.75% 15/04 15/04	700.000,00	EUR	89,667	631.405,51	0,72	0,71
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/31 0.00%	1.500.000,00	EUR	83,191	1.247.866,35	1,42	1,40
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 22/27 +1.75%	3.000.000,00	EUR	97,861	2.941.022,03	3,35	3,29
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 24/29 +2.75%	800.000,00	EUR	100,115	819.551,60	0,93	0,92
FRENCH REPUBLIC 23/29 +2.75%	500.000,00	EUR	100,570	514.496,02	0,59	0,57
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 21/29 0.00%	1.500.000,00	EUR	89,963	1.349.445,00	1,54	1,51
REPUBLIC OF LATVIA 21/31 0.00%	700.000,00	EUR	83,058	581.402,50	0,66	0,65
<u>Litouwen</u>						
LITHUANIA 20/30 +0.75%	500.000,00	EUR	89,691	450.911,73	0,51	0,50
LITHUANIA 22-28 4.125%	800.000,00	EUR	104,861	861.489,38	0,98	0,96
<u>Oostenrijk</u>						
REPUBLIC OF AUSTRIA 19/29 +0.50%	2.000.000,00	EUR	92,713	1.862.862,16	2,12	2,08
<u>Spanje</u>						
SPAIN 20/30 +1.25%	500.000,00	EUR	92,566	463.872,07	0,53	0,52
SPAIN 21/31 +0.10%	1.000.000,00	EUR	85,153	852.197,43	0,97	0,95
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUR. INV. BANK 20/30 +0.05%	360.000,00	EUR	88,800	319.850,37	0,36	0,36
EUR. INV. BANK 22/30 +2.25%	1.000.000,00	EUR	99,126	1.009.195,76	1,15	1,13
EUR. INV. BANK 23/28 +4.50%	700.000,00	USD	100,345	684.587,16	0,78	0,77
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	85,572	855.720,70	0,98	0,96
WORLDBANK 20/30 0.00%	500.000,00	EUR	88,025	440.126,85	0,50	0,49
WORLDBANK 21-28 5.5%	800.000,00	USD	89,300	692.491,55	0,79	0,78
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
MACQUARIE GROUP LTD 21/31 +0.95%	2.000.000,00	EUR	87,047	1.752.604,07	2,00	1,96
MACQUARIE GROUP LTD 23/30 +4.7471%	1.100.000,00	EUR	107,183	1.227.953,04	1,40	1,37
WESTPAC BANKING 21/28 +1.953%	1.000.000,00	USD	90,112	872.326,95	0,99	0,98
<u>België</u>						
BELFIUS BANK SA/NV 20/30 +0.125%	500.000,00	EUR	87,846	439.807,09	0,50	0,49
KBC BANK NV 23/28 +3.25%	1.000.000,00	EUR	102,268	1.041.820,79	1,19	1,17
KBC GROUP 23/30 +4.375% 19/04	400.000,00	EUR	105,108	432.706,65	0,49	0,48
KBC GROUP 23/31 +4.375%	1.500.000,00	EUR	106,789	1.606.335,64	1,83	1,80
<u>Canada</u>						
TORONTO DOMINION BK 24/31 +3.563%	600.000,00	EUR	101,273	622.807,08	0,71	0,70

<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 23/28 +4.00%	1.000.000,00	EUR	102,726	1.045.559,42	1,19	1,17
<u>Duitsland</u>						
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 21/30 +0.01%	500.000,00	EUR	85,602	428.017,60	0,49	0,48
KFW 15/30 +0.375%	1.000.000,00	EUR	89,639	898.978,64	1,02	1,01
KFW 21/28 0.00%	1.000.000,00	EUR	91,331	913.311,75	1,04	1,02
KFW 21/29 0.00%	400.000,00	EUR	89,996	359.982,24	0,41	0,40
KFW 23/28 +3.125%	800.000,00	EUR	102,716	827.345,64	0,94	0,93
STATE OF NORTH RHINE WESTPHALI 20/29 0.00%	1.500.000,00	EUR	90,608	1.359.126,45	1,55	1,52
<u>Finland</u>						
KUNTARAOHITUS OYJ 23/28 +3.00%	1.000.000,00	EUR	101,894	1.026.909,10	1,17	1,15
NORDEA BANK FINLAND PLC 21/28 +0.50%	1.000.000,00	EUR	91,148	912.288,52	1,04	1,02
NORDEA BANK FINLAND PLC 21/31 +0.50%	1.000.000,00	EUR	85,575	859.683,26	0,98	0,96
<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 21/28 +0.625%	1.000.000,00	EUR	90,714	908.129,05	1,03	1,02
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 22/27 +0.625%	1.000.000,00	EUR	93,478	935.502,38	1,07	1,05
BNP PARIBAS SA 23/31 +4.25% 13/04	800.000,00	EUR	104,322	858.982,16	0,98	0,96
BPCE SA 18/28 +1.625% 31/01 31/01	3.000.000,00	EUR	95,420	2.907.228,40	3,31	3,25
BPCE SA 23/28 +4.375%	1.000.000,00	EUR	103,898	1.059.473,03	1,21	1,19
BPCE SA 23/30 +4.625% 02/03	2.100.000,00	EUR	104,727	2.280.168,97	2,60	2,55
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 22/30 +1.125%	700.000,00	EUR	91,821	648.422,78	0,74	0,72
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 23/29 +3.00%	1.000.000,00	EUR	101,008	1.016.245,68	1,16	1,14
CREDIT AGRICOLE 19/29 +2.00%	1.000.000,00	EUR	94,552	960.916,76	1,10	1,07
CREDIT AGRICOLE 23/29 +6.316% 03/10	1.000.000,00	USD	103,246	1.011.804,45	1,15	1,13
CREDIT AGRICOLE 23/30 +4.125%	800.000,00	EUR	105,048	867.415,20	0,99	0,97
<u>Japan</u>						
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 23/30 +4.492%	500.000,00	EUR	106,945	547.153,65	0,62	0,61
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 22/30 +4.25%	900.000,00	EUR	104,775	975.791,38	1,11	1,09
ABN AMRO BANK NV 23/28 +4.375%	1.500.000,00	EUR	104,899	1.586.436,28	1,81	1,77
BANK NED. GEMEENTEN 23/30 +3.00%	1.000.000,00	EUR	102,014	1.040.849,83	1,19	1,16
COOPERATIEVE RABOBANK UA 19/29 +0.875%	1.500.000,00	EUR	93,460	1.413.878,59	1,61	1,58
COOPERATIEVE RABOBANK UA 23/30 +4.00%	800.000,00	EUR	104,318	865.669,04	0,99	0,97
ING GROEP NV 21/30 +0.25% 01/02	1.500.000,00	EUR	88,869	1.336.455,33	1,52	1,50
<u>Oostenrijk</u>						
BAWAG PSK BANK FUER ARBEIT UND 21/31 +0.10%	1.000.000,00	EUR	84,387	844.506,61	0,96	0,94
ERSTE GROUP BANK AG 23/30 +4.25% 30/05	1.000.000,00	EUR	104,837	1.073.407,45	1,22	1,20
<u>Spanje</u>						
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 21/28 +0.20%	200.000,00	EUR	92,086	184.526,18	0,21	0,21
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 24/30 +3.50% 09/01	900.000,00	EUR	101,793	946.862,23	1,08	1,06
<u>V.K.</u>						
BARCLAYS PLC 21/29 +0.577% 09/08	500.000,00	EUR	91,375	458.015,44	0,52	0,51
HSBC HOLDING PLC 23/32 +4.787% 10/03	1.000.000,00	EUR	107,890	1.117.717,80	1,27	1,25
NATWEST GROUP PLC 21/30 +0.78% 26/02	4.000.000,00	EUR	91,084	3.669.699,58	4,19	4,11
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 23/28 +4.25%	1.200.000,00	EUR	104,180	1.299.348,22	1,48	1,45
STANDARD CHARTERED PLC 23/31 +4.874% 10/05	700.000,00	EUR	107,540	774.746,63	0,88	0,87
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 21/31 +0.694% 22/03	800.000,00	EUR	88,399	711.510,35	0,81	0,80
BANK OF AMERICA CORP 21/32 +1.102% 24/05	1.000.000,00	EUR	87,524	881.910,18	1,01	0,99
BANK OF AMERICA CORP 23/29 +5.819% 15/09	1.000.000,00	USD	102,716	1.008.339,22	1,15	1,13
GOLDMAN SACHS 18/28 +2.00% 22/03 22/03	1.000.000,00	EUR	97,400	989.563,24	1,13	1,11
JPMORGAN CHASE & CO 22/30 +1.963% 23/03	1.000.000,00	EUR	95,790	973.120,27	1,11	1,09
MORGAN STANLEY 22/32 +2.95% 07/05	2.000.000,00	EUR	97,777	1.994.003,83	2,27	2,23
<u>Zweden</u>						
SVENSKA HANDBK 22/27 +3.75%	300.000,00	EUR	102,921	310.613,09	0,35	0,35
SWEDBANK 21/28 +0.20%	250.000,00	EUR	92,095	230.720,06	0,26	0,26
<u>Zwitserland</u>						
UBS GROUP AG 21/28 +0.25%	200.000,00	EUR	91,927	184.279,63	0,21	0,21
UBS GROUP AG 22/30 +3.125% 15/06	1.400.000,00	EUR	100,310	1.428.191,48	1,63	1,60
UBS GROUP AG 23/31 +4.375% 11/01	1.300.000,00	EUR	105,311	1.424.202,60	1,62	1,59
Obligaties private bedrijven						

<u>België</u>						
AGEAS NV 20/51 +1.875% 24/05	1.300.000,00	EUR	88,890	1.158.035,63	1,32	1,29
<u>Frankrijk</u>						
AXA 18/49 +3.25% 26/03 28/05	200.000,00	EUR	99,029	201.923,32	0,23	0,23
<u>Nederland</u>						
ARGENTUM NETHER FOR ZURICH INSURANCE 19/49 +2.75% 19/02	1.000.000,00	EUR	97,491	998.657,17	1,14	1,12
<u>V.S.A.</u>						
CHUBB INA HOLDINGS INC 19/31 +1.40%	1.000.000,00	EUR	90,624	913.875,68	1,04	1,02
Totaal obligaties				84.219.591,37		94.20
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	3.482.938,88	3,98	3,90
Totaal swaps				3.482.938,88		3.90
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				87.702.530,25		98.10
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK	13.255.900,49	CZK	1,000	526.549,66		0,59
KBC GROUP EURO	385.634,76	EUR	1,000	385.634,76		0,43
KBC GROUP USD	849.181,67	USD	1,000	820.069,21		0,92
Totaal zichtrekeningen				1.732.253,63		1.94
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				1.732.253,63		1.94
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	1.305,71	EUR	1,000	1.305,71		0,00
Totaal vorderingen				1.305,71		0.00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				1.305,71		0.00
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-32.711,65		-0,04
TOTAAL ANDERE				-32.711,65		-0.04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				89.403.377,94		100.00

1.7.12. Samenstelling van de activa van Greenstreet Structured Financial Products Plc Short Duration

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>België</u>						
FLEMISH COMMUNITY 20/27 +0.01%	300.000,00	EUR	94,059	282.191,79	0,28	0,27
FLEMISH COMMUNITY 24/29 +2.75%	500.000,00	EUR	100,066	503.193,94	0,49	0,47
<u>Duitsland</u>						
LANDWIRT.RENTENBANK 19/29 0.00%	400.000,00	EUR	88,610	354.439,14	0,35	0,33
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/29 0.00%	500.000,00	EUR	88,819	444.097,25	0,43	0,42
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 22/29 +0.60%	500.000,00	EUR	90,173	451.159,34	0,44	0,42
FRENCH REPUBLIC 16/27 +1.00% 25/05 25/05	2.300.000,00	EUR	96,959	2.243.931,05	2,20	2,11
UNEDIC 15/27 +1.25%	1.000.000,00	EUR	96,664	969.071,31	0,95	0,91
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 23-28 3,5%	100.000,00	EUR	102,892	106.229,93	0,10	0,10
<u>Nederland</u>						
NED. WATERSCH. BK 19/26 0.00%	245.000,00	EUR	95,950	235.076,90	0,23	0,22
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 15/27 +1.375% 21/01 21/01	300.000,00	EUR	98,075	298.113,32	0,29	0,28
SLOVAKIA GOVERNEMENT 20/27 +0.125%	200.000,00	EUR	94,657	189.449,19	0,19	0,18
<u>Tsjechië</u>						
CZECH REPUBLIC 22/28 +5.50%	10.000.000,00	CZK	106,608	424.604,56	0,42	0,40
CZECH REPUBLIC 23/29 +5.75%	3.200.000,00	CZK	107,709	142.455,73	0,14	0,13
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 20/27 0.00%	1.500.000,00	EUR	93,737	1.406.053,95	1,38	1,32
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
COMMONWEALTH BANK AUST 16/26 +2.85%	2.400.000,00	USD	97,842	2.275.413,76	2,23	2,14
<u>België</u>						
BELFIUS BANK SA/NV 22/27 +3.25%	1.500.000,00	EUR	101,829	1.537.325,99	1,51	1,45
KBC GROUP 22-27 4,375%	200.000,00	EUR	102,858	206.627,57	0,20	0,20
<u>Canada</u>						
TORONTO DOMINION BK 22/27 +0.864%	300.000,00	EUR	96,336	291.011,16	0,28	0,27
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 21/28 +0.375%	300.000,00	EUR	92,174	277.595,91	0,27	0,26
<u>Duitsland</u>						
COMMERZBANK AG 19/26 +1.00%	650.000,00	EUR	98,041	642.647,57	0,63	0,60
KFW 17/27 +0.50% 12/09 15/09	1.600.000,00	EUR	95,391	1.528.593,84	1,50	1,44
KFW 19/29 +0.75%	210.000,00	EUR	93,776	198.440,66	0,19	0,19
KFW 22/29 +2.00%	200.000,00	EUR	98,067	196.637,99	0,19	0,18
KFW 23/26 +2.875%	300.000,00	EUR	100,811	307.538,52	0,30	0,29
<u>Finland</u>						
NORDEA BANK FINLAND PLC 22/27 +1.125%	150.000,00	EUR	96,596	146.364,88	0,14	0,14
OP CORPORATE BANK PLC 21/28 +0.375%	190.000,00	EUR	91,313	173.881,12	0,17	0,16
OP MORTGAGE BANK 19/26 +0.01%	250.000,00	EUR	95,663	239.160,68	0,23	0,23
<u>Frankrijk</u>						

BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 22/29 +2.625%	200.000,00	EUR	96,637	194.065,14	0,19	0,18
BNP PARIBAS SA 17/27 +3.50%	1.000.000,00	USD	95,841	929.683,58	0,91	0,88
BNP PARIBAS SA 18/26 +1.125% 11/06 11/06	1.900.000,00	EUR	97,534	1.865.033,82	1,83	1,76
BNP PARIBAS SA 19/26 +0.50% 04/06	700.000,00	EUR	98,973	694.824,70	0,68	0,66
BNP PARIBAS SA 21/27 +1.323% 13/01	1.000.000,00	USD	96,250	935.429,50	0,92	0,88
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 20/28 +0.01%	200.000,00	EUR	92,095	184.205,14	0,18	0,17
CREDIT AGRICOLE 22/29 +1.125%	200.000,00	EUR	93,068	188.047,85	0,18	0,18
HSBC FRANCE SA 19/27 +0.10% 03/09 03/09	600.000,00	EUR	93,564	561.578,27	0,55	0,53
SOCIETE GENERALE SA 17/27 +4.00%	2.000.000,00	USD	97,671	1.922.508,33	1,88	1,81
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 16/26 +3.85%	1.300.000,00	USD	99,027	1.259.199,10	1,23	1,19
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 17/27 +3.17%	750.000,00	USD	96,039	702.549,68	0,69	0,66
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 16/26 +1.546%	300.000,00	EUR	98,265	297.323,32	0,29	0,28
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 16/26 +3.01%	1.600.000,00	USD	97,155	1.510.353,05	1,48	1,42
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 16/26 +3.784%	1.000.000,00	USD	98,969	967.029,51	0,95	0,91
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 21/26 +1.402%	2.000.000,00	USD	94,688	1.836.585,91	1,80	1,73
<u>Nederland</u>						
BANK NED. GEMEENTEN 17/27 +0.625% 19/06 19/06	450.000,00	EUR	95,941	433.238,08	0,42	0,41
COOPERATIEVE RABOBANK UA 20/28 +0.875% 05/05	200.000,00	EUR	95,327	191.804,95	0,19	0,18
ING GROEP NV 20/29 +0.25% 18/02	300.000,00	EUR	91,581	275.391,50	0,27	0,26
<u>Noorwegen</u>						
DNB BOLIGKREDITT AS 20-27 0.01	1.800.000,00	EUR	93,436	1.681.887,35	1,65	1,58
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 22/28 +0.125%	200.000,00	EUR	93,018	186.272,41	0,18	0,17
<u>Spanje</u>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 19/26 +0.375%	300.000,00	EUR	95,791	287.515,11	0,28	0,27
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 17/27 +4.25%	1.200.000,00	USD	98,412	1.151.265,42	1,13	1,08
CAIXABANK SA 20/26 +0.75% 10/07	1.100.000,00	EUR	98,779	1.090.501,88	1,07	1,03
<u>V.K.</u>						
HSBC HOLDING PLC 20/28 +2.013% 22/09	1.000.000,00	USD	92,249	896.153,28	0,88	0,84
LLOYDS BANK CORP MARKETS PLC 20/26 +2.375%	170.000,00	EUR	99,562	172.198,62	0,17	0,16
LLOYDS BANK CORP MARKETS PLC 23/27 +4.125%	400.000,00	EUR	103,099	422.116,34	0,41	0,40
LLOYDS BANKING GROUP PLC 17/27 +1.50% 12/09 12/09	700.000,00	EUR	96,528	678.858,35	0,67	0,64
LLOYDS BANKING GROUP PLC 20/26 +3.50% 01/04	1.100.000,00	EUR	100,087	1.129.858,37	1,11	1,06
LLOYDS BANKING GROUP PLC 23/29 +4.50% 11/01	300.000,00	EUR	104,388	326.256,90	0,32	0,31
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 18/26 +1.50% 08/03 08/03	1.000.000,00	EUR	99,774	1.009.906,67	0,99	0,95
NATWEST GROUP PLC 22/28 +4.067% 06/09	1.000.000,00	EUR	102,811	1.041.030,56	1,02	0,98
NATWEST GROUP PLC 23/28 +4.699% 14/03	300.000,00	EUR	103,729	322.466,09	0,32	0,30
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 23/28 +4.25%	300.000,00	EUR	104,180	324.837,06	0,32	0,31
<u>V.S.A.</u>						
CITIGROUP INC 17/28 +3.52% 27/10	1.900.000,00	USD	96,247	1.777.309,92	1,74	1,67
CITIGROUP INC 17/28 +3.668% 24/07	1.300.000,00	USD	96,800	1.235.209,69	1,21	1,16
CITIGROUP INC 19/27 +0.50% 08/10	250.000,00	EUR	95,936	240.128,80	0,23	0,23
CITIGROUP INC 20/26 +1.25% 06/07	700.000,00	EUR	99,126	698.149,12	0,68	0,66
GOLDMAN SACHS 17/27 +3.85%	800.000,00	USD	98,134	770.884,95	0,76	0,73
GOLDMAN SACHS 17/28 +3.691% 05/06	2.000.000,00	USD	97,121	1.880.775,07	1,84	1,77
JPMORGAN CHASE & CO 17/28 +3.54% 01/05	800.000,00	USD	97,173	755.216,75	0,74	0,71
JPMORGAN CHASE & CO 19/27 +3.96% 29/01	2.200.000,00	USD	99,249	2.143.907,18	2,10	2,02
JPMORGAN CHASE & CO 20/28 +2.182% 01/06	1.000.000,00	USD	93,975	909.226,07	0,89	0,86
MORGAN STANLEY 22/28 +4.813% 25/10	1.100.000,00	EUR	105,113	1.165.959,71	1,14	1,10
WELLS FARGO COMPANY 20/28 +2.393% 02/06	1.000.000,00	USD	94,202	911.521,12	0,89	0,86
<u>Zweden</u>						
SKANDINAVISKA ENSKILDA 23/28 +4.375%	400.000,00	EUR	105,170	423.315,09	0,41	0,40
SVENSKA HANDBK 21/26 +0.125%	300.000,00	EUR	95,498	286.553,41	0,28	0,27
SVENSKA HANDBK 22/27 +3.75%	700.000,00	EUR	102,921	724.763,89	0,71	0,68
SVENSKA HANDBK 22/29 +1.375%	370.000,00	EUR	93,862	351.624,44	0,34	0,33
SWEDBANK 21/26 +0.25%	300.000,00	EUR	95,893	287.800,16	0,28	0,27
SWEDBANK 22/27 +2.10%	500.000,00	EUR	98,788	500.270,87	0,49	0,47
Totaal obligaties				56.803.899,13		53.51
Geldmarktinstrumenten						
Geldmarktinstrumenten van staten						
<u>Frankrijk</u>						
FRENCH REPUBLIC 14/25 +0.50% 25/05 25/05	700.000,00	EUR	99,202	696.523,59	0,68	0,66
<u>Ierland</u>						

IRELAND 09/25 5.40% 13/03 13/03	1.850.000,00	EUR	100,473	1.938.944,20	1,90	1,83
<u>Litouwen</u>						
LITHUANIA 18/25 +0.80% 21/11 21/11	600.000,00	EUR	98,331	590.512,03	0,58	0,56
<u>Luxemburg</u>						
GRAND DUCHY OF LUXEMBURG 20/25 0.00%	450.000,00	EUR	99,149	446.170,50	0,44	0,42
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 15/25 +2.125% 28/07 28/07	250.000,00	EUR	99,813	251.803,05	0,25	0,24
Geldmarktinstrumenten internationale instellingen						
<u>Europa</u>						
EUROPEAN STABILITY MECHANISM 15/25 +1.00%	700.000,00	EUR	98,968	694.674,63	0,68	0,65
Geldmarktinstrumenten krediet instellingen						
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 19/25 +0.625% 28/06 17/01	4.000.000,00	EUR	99,898	4.019.758,80	3,94	3,79
NYKREDIT A/S 20/26 +0.25%	250.000,00	EUR	97,390	244.076,61	0,24	0,23
<u>Duitsland</u>						
KFW 15/25 +0.625% 15/01 15/01	1.700.000,00	EUR	99,917	1.708.778,55	1,67	1,61
<u>Finland</u>						
OP CORPORATE BANK PLC 18/25 +1.00%	2.200.000,00	EUR	99,232	2.196.545,10	2,15	2,07
<u>Frankrijk</u>						
BNP PARIBAS SA 15/25 +2.375% 17/02 17/02	1.150.000,00	EUR	99,843	1.171.925,03	1,15	1,10
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 14/25 +1.00% 24/02 24/02	300.000,00	EUR	99,718	301.703,18	0,30	0,28
CREDIT AGRICOLE 19/25 +0.375% 21/10 21/10	5.500.000,00	EUR	98,169	5.403.306,99	5,30	5,09
SOCIETE GENERALE SA 15/25 +2.625% 27/02 27/02	3.000.000,00	EUR	99,870	3.062.370,49	3,00	2,88
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 15/25 +1.00% 16/04 16/04	700.000,00	EUR	99,486	701.369,12	0,69	0,66
ING GROEP NV 18/25 +1.125% 14/02 14/02	1.100.000,00	EUR	99,756	1.108.169,48	1,09	1,04
ING GROEP NV 18/26 +4.625%	610.000,00	USD	99,901	601.672,97	0,59	0,57
<u>Noorwegen</u>						
SPAREBANK 1 BOLIGKREDIT AS 18/25 +0.50% 30/01 30/01	1.700.000,00	EUR	99,810	1.704.573,28	1,67	1,61
<u>Polen</u>						
MBANK HIPOTECZNY SA 19/25 +0.242% 12/11 15/09	2.600.000,00	EUR	98,265	2.556.734,50	2,50	2,41
<u>Spanje</u>						
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 18/25 +1.125% 17/01 17/01	1.100.000,00	EUR	99,908	1.110.788,20	1,09	1,05
<u>V.K.</u>						
BARCLAYS PLC 18/26 +1.375% 24/01 24/01	2.300.000,00	EUR	99,832	2.325.687,23	2,28	2,19
<u>V.S.A.</u>						
CITIGROUP INC 15/25 +3.30% 27/10 27/04	1.800.000,00	USD	99,552	1.740.541,77	1,71	1,64
CITIGROUP INC 16/26 +3.70% 12/07 12/01	900.000,00	USD	98,926	874.816,36	0,86	0,82
GOLDMAN SACHS 15/25 +3.75% 22/11 22/05	800.000,00	USD	99,654	772.958,64	0,76	0,73
JPMORGAN CHASE & CO 15/25 +3.90% 15/04 15/04	1.200.000,00	USD	99,650	1.175.519,07	1,15	1,11
MORGAN STANLEY 16/26 +3.875%	1.900.000,00	USD	99,260	1.851.493,48	1,81	1,74
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +1.625% 02/06 02/06	1.300.000,00	EUR	99,415	1.304.664,86	1,28	1,23
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +3.55% 29/09 29/03	2.300.000,00	USD	99,247	2.224.355,68	2,18	2,10
Totaal geldmarktinstrumenten				42.780.437,39		40.30
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	2.489.788,37	2,43	2,34
Totaal swaps				2.489.788,37		2.35
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				102.074.124,89		96.15
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						

<u>België</u>						
KBC BANK NV SHARE CAPITAL ACCOUNT	39.738,78	EUR	1,000	39.738,78		0,04
KBC GROUP CZK	17.065.111,89	CZK	1,000	677.858,81		0,64
KBC GROUP EURO	2.247.714,46	EUR	1,000	2.247.714,46		2,12
KBC GROUP HUF	233.535.467,08	HUF	1,000	567.708,63		0,54
KBC GROUP USD	595.467,78	USD	1,000	575.053,38		0,54
Totaal zichtrekeningen				4.108.074,06		3,87
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				4.108.074,06		3,87
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	52.748,02	CZK	1,000	2.095,25		0,00
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	6.088,56	EUR	1,000	6.088,56		0,01
KBC GROUP HUF TE ONTVANGEN	1.581.439,49	HUF	1,000	3.844,37		0,00
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	3.336,10	USD	1,000	3.221,73		0,00
Totaal vorderingen				15.249,91		0,01
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				15.249,91		0,01
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-38.255,56		-0,04
TOTAAL ANDERE				-38.255,56		-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				106.159.193,30		100,00

1.7.13. Samenstelling van de activa van Ipanema Capital Plc Long Duration

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 15/31 +1.00% 17/02 22/06	900.000,00	EUR	90,338	817.780,03	0,93	0,91
BELGIUM 20/30 +0.10%	500.000,00	EUR	87,697	438.748,09	0,50	0,49
<u>Finland</u>						
FINLAND 15/31 +0.75% 15/04 15/04	500.000,00	EUR	89,667	451.003,93	0,51	0,50
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/29 0.00%	400.000,00	EUR	88,819	355.277,80	0,40	0,40
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/31 0.00%	1.500.000,00	EUR	83,191	1.247.866,35	1,42	1,40
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 22/27 +1.75%	1.000.000,00	EUR	97,861	980.340,68	1,11	1,10
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 23/30 +3.125%	1.500.000,00	EUR	101,693	1.564.560,92	1,78	1,75
FRENCH REPUBLIC 23/29 +2.75%	500.000,00	EUR	100,570	514.496,02	0,58	0,57
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 21/29 0.00%	1.000.000,00	EUR	89,963	899.630,00	1,02	1,01
<u>Litouwen</u>						
LITHUANIA 20/30 +0.75%	700.000,00	EUR	89,691	631.276,42	0,72	0,71
LITHUANIA 22-28 4.125%	600.000,00	EUR	104,861	646.117,03	0,73	0,72
<u>Luxemburg</u>						
GRAND DUCHY OF LUXEMBURG 20/30 0.00%	500.000,00	EUR	87,705	438.523,43	0,50	0,49
<u>Oostenrijk</u>						
REPUBLIC OF AUSTRIA 19/29 +0.50%	1.500.000,00	EUR	92,713	1.397.146,62	1,59	1,56
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/30 0.00%	700.000,00	EUR	88,265	617.854,65	0,70	0,69
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 14/29 +3.625% 16/01 16/01	300.000,00	EUR	104,132	322.797,09	0,37	0,36
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 19/29 +1.1875%	1.000.000,00	EUR	95,784	967.340,00	1,10	1,08
SLOVENIA 21/31 0.00%	1.500.000,00	EUR	85,322	1.279.835,70	1,46	1,43
<u>Spanje</u>						
SPAIN 21/31 +0.10%	1.000.000,00	EUR	85,153	852.197,43	0,97	0,95
<u>Tsjechië</u>						
CZECH REPUBLIC 23/29 +5.75%	3.200.000,00	CZK	107,709	142.455,73	0,16	0,16
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUR. INV. BANK 23/28 +4.50%	800.000,00	USD	100,345	782.385,32	0,89	0,88
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	85,572	855.720,70	0,97	0,96
EUROPEAN UNION 22/29 +1.625%	380.000,00	EUR	96,081	365.564,58	0,42	0,41
WORLDBANK 21-28 5.5%	900.000,00	USD	89,300	779.052,99	0,89	0,87
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
COMMONWEALTH BANK AUST 19/29 +0.875%	1.500.000,00	EUR	92,992	1.406.209,72	1,60	1,57
COMMONWEALTH BANK AUST 23/28 +5.071%	700.000,00	USD	101,233	694.432,55	0,79	0,78
MACQUARIE GROUP LTD 21/31 +0.95%	1.500.000,00	EUR	87,047	1.314.453,05	1,50	1,47
MACQUARIE GROUP LTD 23/30 +4.7471%	400.000,00	EUR	107,183	446.528,38	0,51	0,50
NATIONAL AUSTRALIA BANK 22/28 +2.125%	1.000.000,00	EUR	97,892	991.785,74	1,13	1,11
WESTPAC BANKING 22/27 +3.106%	700.000,00	EUR	101,389	711.989,14	0,81	0,80
<u>België</u>						
BELFIUS BANK SA/NV 21/28 +0.125%	1.500.000,00	EUR	92,178	1.384.350,75	1,57	1,55

KBC GROUP 21/31 +0.75%	1.000.000,00	EUR	86,440	868.798,36	0,99	0,97
KBC GROUP 23/29 +4.25% 28/11	500.000,00	EUR	104,301	523.426,31	0,60	0,58
KBC GROUP 23/30 +4.375% 19/04	1.300.000,00	EUR	105,108	1.406.296,62	1,60	1,57
<u>Canada</u>						
ROYAL BK CANADA 23/28 +5.20%	1.000.000,00	USD	100,644	992.721,29	1,13	1,11
TORONTO DOMINION BK 22/30 +1.952%	1.300.000,00	EUR	93,901	1.239.278,71	1,41	1,39
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 23/28 +4.00%	500.000,00	EUR	102,726	522.779,71	0,59	0,58
NYKREDIT A/S 23/29 +4.625%	600.000,00	EUR	104,949	656.006,19	0,75	0,73
<u>Duitsland</u>						
BAYERISCHE LANDESBANK GIRO 23/29 +3.75%	1.000.000,00	EUR	103,122	1.064.822,41	1,21	1,19
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 21/30 +0.01%	500.000,00	EUR	85,602	428.017,60	0,49	0,48
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 21/30 +0.01%	800.000,00	EUR	87,167	697.392,79	0,79	0,78
KFW 20/28 0.00%	1.000.000,00	EUR	91,888	918.879,30	1,04	1,03
KFW 21/29 0.00%	350.000,00	EUR	89,996	314.984,46	0,36	0,35
KFW 23/28 +3.125%	500.000,00	EUR	102,716	517.091,02	0,59	0,58
<u>Finland</u>						
KUNTARAHOTUS OYJ 23/28 +3.00%	1.000.000,00	EUR	101,894	1.026.909,10	1,17	1,15
OP CORPORATE BANK PLC 20/27 +0.10%	1.000.000,00	EUR	92,680	926.923,34	1,05	1,04
<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 20/30 +1.25%	500.000,00	EUR	89,386	450.544,49	0,51	0,50
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 21/28 +0.625%	1.000.000,00	EUR	90,714	908.129,05	1,03	1,01
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 21/31 +1.125%	1.000.000,00	EUR	83,468	835.978,57	0,95	0,94
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 22/27 +0.625%	1.000.000,00	EUR	93,478	935.502,38	1,06	1,05
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 23/30 +4.375%	700.000,00	EUR	104,463	751.628,41	0,85	0,84
BNP PARIBAS SA 21/30 +0.50% 19/01	2.000.000,00	EUR	89,388	1.797.238,97	2,04	2,01
BNP PARIBAS SA 23/31 +3.875% 10/01	700.000,00	EUR	103,430	750.394,06	0,85	0,84
BNP PARIBAS SA 23/31 +4.25% 13/04	800.000,00	EUR	104,322	858.982,16	0,98	0,96
BPCE SA 20/30 +0.625%	800.000,00	EUR	88,884	715.863,88	0,81	0,80
BPCE SA 21/31 +0.75%	1.000.000,00	EUR	84,857	854.795,78	0,97	0,96
BPCE SA 23/28 +3.50%	1.500.000,00	EUR	101,635	1.573.438,63	1,79	1,76
BPCE SA 23/30 +4.625% 02/03	500.000,00	EUR	104,727	542.897,37	0,62	0,61
CREDIT AGRICOLE 19/29 +2.00%	1.000.000,00	EUR	94,552	960.916,76	1,09	1,07
CREDIT AGRICOLE 22/29 +1.125%	1.000.000,00	EUR	93,068	940.239,23	1,07	1,05
SOCIETE GENERALE SA 22/27 +4.00%	1.000.000,00	EUR	102,819	1.033.123,91	1,18	1,16
<u>Japan</u>						
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 20/30 +0.797%	700.000,00	EUR	88,413	622.867,74	0,71	0,70
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 23/30 +4.492%	500.000,00	EUR	106,945	547.153,65	0,62	0,61
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 15/30 +1.50%	500.000,00	EUR	93,820	470.988,69	0,54	0,53
ABN AMRO BANK NV 23/28 +4.375%	1.500.000,00	EUR	104,899	1.586.436,28	1,80	1,77
BANK NED. GEMEENTEN 23/30 +3.00%	1.000.000,00	EUR	102,014	1.040.849,83	1,18	1,16
COOPERATIEVE RABOBANK UA 19/29 +0.875%	1.000.000,00	EUR	93,460	942.585,72	1,07	1,05
COOPERATIEVE RABOBANK UA 23/30 +4.00%	500.000,00	EUR	104,318	541.043,15	0,62	0,60
ING GROEP NV 18/28 +2.00% 20/09 20/09	700.000,00	EUR	96,670	680.602,37	0,77	0,76
ING GROEP NV 21/30 +0.25% 01/02	1.000.000,00	EUR	88,869	890.970,22	1,01	1,00
ING GROEP NV 22/31 +1.75% 16/02	700.000,00	EUR	92,782	660.151,61	0,75	0,74
<u>Noorwegen</u>						
SR-BOLIGKREDDIT AS 20/30 +0.01%	600.000,00	EUR	87,288	523.780,32	0,60	0,59
<u>Oostenrijk</u>						
ERSTE GROUP BANK AG 20/28 +0.10% 16/11	1.500.000,00	EUR	92,208	1.383.304,63	1,57	1,55
ERSTE GROUP BANK AG 21/31 +0.25%	1.000.000,00	EUR	85,496	857.272,67	0,97	0,96
ERSTE GROUP BANK AG 23/30 +4.25% 30/05	1.500.000,00	EUR	104,837	1.610.111,17	1,83	1,80
<u>Spanje</u>						
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 24/30 +3.50% 09/01	900.000,00	EUR	101,793	946.862,23	1,08	1,06
<u>V.K.</u>						
HSBC HOLDING PLC 21/29 +0.641% 24/09	1.500.000,00	EUR	91,281	1.371.795,81	1,56	1,53
HSBC HOLDING PLC 23/32 +4.787% 10/03	2.800.000,00	EUR	107,890	3.129.609,85	3,56	3,50
NATWEST GROUP PLC 21/30 +0.78% 26/02	1.000.000,00	EUR	91,084	917.424,90	1,04	1,03
NATWEST GROUP PLC 23/29 0.00%	1.500.000,00	EUR	105,033	1.637.874,54	1,86	1,83
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 23/28 +4.25%	200.000,00	EUR	104,180	216.558,04	0,25	0,24
STANDARD CHARTERED PLC 24/32 +4.196% 04/03	700.000,00	EUR	103,677	750.040,75	0,85	0,84

<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 21/31 +0.694% 22/03	600.000,00	EUR	88,399	533.632,76	0,61	0,60
GOLDMAN SACHS 22/29 +4.00%	500.000,00	EUR	104,517	528.121,43	0,60	0,59
GOLDMAN SACHS 23/29 +6.484% 24/10	1.000.000,00	USD	105,047	1.025.941,30	1,17	1,15
MORGAN STANLEY 21/31 +0.497% 07/02	800.000,00	EUR	87,111	700.454,39	0,80	0,78
MORGAN STANLEY 22/32 +2.95% 07/05	1.500.000,00	EUR	97,777	1.495.502,87	1,70	1,67
<u>Zweden</u>						
SWEDBANK 23/28 +4.25%	1.000.000,00	EUR	104,273	1.062.878,39	1,21	1,19
<u>Zwitserland</u>						
UBS GROUP AG 20/28 +0.25% 05/11	1.000.000,00	EUR	92,654	926.928,56	1,05	1,04
UBS GROUP AG 21/28 +0.25%	500.000,00	EUR	91,927	460.699,09	0,52	0,52
UBS GROUP AG 22/30 +3.125% 15/06	1.700.000,00	EUR	100,310	1.734.232,51	1,97	1,94
UBS GROUP AG 23/32 +4.75% 17/03	1.000.000,00	EUR	107,874	1.116.344,79	1,27	1,25
ZUERCHER KANTONALBANK 23/29 +4.156% 08/06	1.000.000,00	EUR	104,062	1.064.079,13	1,21	1,19
Obligaties private bedrijven						
<u>België</u>						
AGEAS NV 20/51 +1.875% 24/05	800.000,00	EUR	88,890	712.637,31	0,81	0,80
<u>Frankrijk</u>						
AXA 18/49 +3.25% 26/03 28/05	1.500.000,00	EUR	99,029	1.514.424,93	1,72	1,69
Totaal obligaties				84.515.883,33		94.49
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	3.378.984,58	3,85	3,78
Totaal swaps				3.378.984,58		3.78
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				87.894.867,91		98.27
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK	14.293.231,81	CZK	1,000	567.754,44		0,64
KBC GROUP EURO	344.753,49	EUR	1,000	344.753,49		0,39
KBC GROUP USD	689.141,47	USD	1,000	665.515,66		0,74
Totaal zichtrekeningen				1.578.023,59		1.76
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				1.578.023,59		1.76
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	1.198,55	EUR	1,000	1.198,55		0,00
Totaal vorderingen				1.198,55		0.00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				1.198,55		0.00
ANDERE						
Te ontvangen interesten		EUR		0,01		
Te betalen kosten		EUR		-32.768,56		-0,04
TOTAAL ANDERE				-32.768,55		-0.04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				89.441.321,50		100.00

1.7.14. Samenstelling van de activa van Ipanema Capital Plc Short Duration

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>België</u>						
FLEMISH COMMUNITY 20/27 +0.01%	300.000,00	EUR	94,059	282.191,79	0,29	0,27
FLEMISH COMMUNITY 24/29 +2.75%	500.000,00	EUR	100,066	503.193,94	0,52	0,47
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 22/29 +0.60%	700.000,00	EUR	90,173	631.623,08	0,65	0,60
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 23-28 3,5%	190.000,00	EUR	102,892	201.836,87	0,21	0,19
<u>Luxemburg</u>						
GRAND DUCHY OF LUXEMBURG 19/26 0.00%	1.000.000,00	EUR	95,947	959.468,65	0,98	0,91
<u>Nederland</u>						
NED. WATERSCH. BK 19/26 0.00%	315.000,00	EUR	95,950	302.241,73	0,31	0,28
<u>Polen</u>						
POLAND 16/26 +3.25%	900.000,00	USD	98,488	862.597,78	0,89	0,81
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 15/27 +1.375% 21/01 21/01	200.000,00	EUR	98,075	198.742,21	0,20	0,19
SLOVAKIA GOVERNEMENT 20/27 +0.125%	200.000,00	EUR	94,657	189.449,19	0,19	0,18
<u>Tsjechië</u>						
CZECHIA 13/28 +2.50% 25/08 25/08	2.500.000,00	CZK	95,889	96.084,37	0,10	0,09
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 20/27 0.00%	2.000.000,00	EUR	93,737	1.874.738,60	1,92	1,77
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 23/28 +3.00%	200.000,00	EUR	102,063	204.389,03	0,21	0,19
EUROPEAN UNION 22/27 +2.00%	4.100.000,00	EUR	99,198	4.086.886,43	4,20	3,86
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
MACQUARIE GROUP LTD 20/27 +0.625%	1.000.000,00	EUR	95,613	961.796,60	0,99	0,91
<u>België</u>						
KBC GROUP 22-27 4,375%	200.000,00	EUR	102,858	206.627,57	0,21	0,20
<u>Canada</u>						
TORONTO DOMINION BK 22/27 +2.551%	1.000.000,00	EUR	99,271	1.003.192,11	1,03	0,95
<u>Denemarken</u>						
DANSKE BK AS 23/27 +4.00% 12/01	300.000,00	EUR	101,210	315.237,78	0,32	0,30
NYKREDIT A/S 21/28 +0.375%	300.000,00	EUR	92,174	277.595,91	0,28	0,26
<u>Duitsland</u>						
COMMERZBANK AG 19/26 +1.00%	650.000,00	EUR	98,041	642.647,57	0,66	0,61
KFW 19/29 +0.75%	210.000,00	EUR	93,776	198.440,66	0,20	0,19
KFW 23/26 +2.875%	300.000,00	EUR	100,811	307.538,52	0,32	0,29
KFW 24/29 +2.375%	400.000,00	EUR	99,893	401.860,81	0,41	0,38
STATE OF NORTH RHINE WESTPHALI 23/28 +3.375%	300.000,00	EUR	103,383	311.841,54	0,32	0,29
<u>Finland</u>						
NORDEA BANK FINLAND PLC 22/27 +1.125%	150.000,00	EUR	96,596	146.364,88	0,15	0,14
OP CORPORATE BANK PLC 21/28 +0.375%	310.000,00	EUR	91,313	283.700,77	0,29	0,27
OP CORPORATE BANK PLC 22/27 +0.625%	1.000.000,00	EUR	94,311	945.797,06	0,97	0,89
OP MORTGAGE BANK 19/26 +0.01%	310.000,00	EUR	95,663	296.559,24	0,30	0,28

<u>Frankrijk</u>						
BNP PARIBAS SA 17/27 +3.50%	1.100.000,00	USD	95,841	1.022.651,93	1,05	0,96
BNP PARIBAS SA 19/26 +0.50% 04/06	800.000,00	EUR	98,973	794.085,37	0,81	0,75
BNP PARIBAS SA 20/28 +1.904% 30/09	800.000,00	USD	91,725	712.317,85	0,73	0,67
BNP PARIBAS SA 21/27 +1.323% 13/01	1.000.000,00	USD	96,250	935.429,50	0,96	0,88
BPCE SA 23/30 +4.625% 02/03	300.000,00	EUR	104,727	325.738,42	0,33	0,31
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 20/27 +0.01%	1.500.000,00	EUR	93,088	1.396.336,16	1,43	1,32
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 20/28 +0.01%	300.000,00	EUR	92,095	276.307,71	0,28	0,26
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 24/27 +2.875%	300.000,00	EUR	100,762	310.557,94	0,32	0,29
CREDIT AGRICOLE 22/28 +0.625% 12/01	1.500.000,00	EUR	95,381	1.439.780,30	1,48	1,36
CREDIT AGRICOLE 22/29 +1.125%	200.000,00	EUR	93,068	188.047,85	0,19	0,18
SOCIETE GENERALE SA 20/26 +1.125% 21/04	1.100.000,00	EUR	99,399	1.102.000,64	1,13	1,04
<u>Japan</u>						
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 22/27 +3.49%	1.000.000,00	EUR	101,788	1.029.071,32	1,06	0,97
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 17/27 +1.413%	1.100.000,00	EUR	96,940	1.074.856,88	1,10	1,01
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 19/29 +0.632%	200.000,00	EUR	89,325	178.888,63	0,18	0,17
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 22/27 +2.375%	200.000,00	EUR	99,085	200.941,86	0,21	0,19
BANK NED. GEMEENTEN 17/27 +0.625% 19/06 19/06	450.000,00	EUR	95,941	433.238,08	0,45	0,41
COOPERATIEVE RABOBANK UA 20/28 +0.875% 05/05	1.500.000,00	EUR	95,327	1.438.537,17	1,48	1,36
ING GROEP NV 20/29 +0.25% 18/02	700.000,00	EUR	91,581	642.580,16	0,66	0,61
<u>Noorwegen</u>						
DNB BOLIGKREDIT AS 20-27 0.01	800.000,00	EUR	93,436	747.505,49	0,77	0,70
<u>Spanje</u>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 19/26 +0.375%	300.000,00	EUR	95,791	287.515,11	0,29	0,27
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 22/27 +3.375%	1.000.000,00	EUR	101,853	1.027.960,46	1,05	0,97
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 20/27 +0.50%	700.000,00	EUR	95,331	670.481,22	0,69	0,63
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 20/27 +1.125%	300.000,00	EUR	96,098	290.060,10	0,30	0,27
<u>V.K.</u>						
HSBC HOLDING PLC 17/28 +4.041% 13/03	1.000.000,00	USD	97,905	957.080,81	0,98	0,90
LLOYDS BANK CORP MARKETS PLC 20/26 +2.375%	110.000,00	EUR	99,562	111.422,63	0,11	0,10
LLOYDS BANK CORP MARKETS PLC 23/27 +4.125%	300.000,00	EUR	103,099	316.587,25	0,33	0,30
LLOYDS BANKING GROUP PLC 17/28 +3.574% 07/11	1.100.000,00	USD	96,130	1.026.768,32	1,05	0,97
LLOYDS BANKING GROUP PLC 20/26 +3.50% 01/04	1.100.000,00	EUR	100,087	1.129.858,37	1,16	1,07
NATWEST GROUP PLC 22/28 +4.067% 06/09	2.000.000,00	EUR	102,811	2.082.061,12	2,14	1,97
NATWEST GROUP PLC 23/28 +4.699% 14/03	300.000,00	EUR	103,729	322.466,09	0,33	0,30
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 21/26 +0.125%	400.000,00	EUR	96,344	385.642,69	0,40	0,36
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 23/28 +4.25%	300.000,00	EUR	104,180	324.837,06	0,33	0,31
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 17/28 +3.593% 21/07	500.000,00	USD	96,888	475.492,41	0,49	0,45
BANK OF AMERICA CORP 17/28 +3.705% 24/04	900.000,00	USD	97,456	852.940,93	0,88	0,81
BANK OF AMERICA CORP 18/28 +3.419% 20/12	1.000.000,00	USD	95,950	927.526,36	0,95	0,88
CITIGROUP INC 17/28 +3.668% 24/07	1.100.000,00	USD	96,800	1.045.177,43	1,07	0,99
CITIGROUP INC 18/26 +1.50% 24/07 24/07	1.400.000,00	EUR	99,147	1.397.263,48	1,43	1,32
CITIGROUP INC 19/27 +0.50% 08/10	350.000,00	EUR	95,936	336.180,32	0,34	0,32
CITIGROUP INC 20/26 +1.25% 06/07	170.000,00	EUR	99,126	169.550,50	0,17	0,16
GOLDMAN SACHS 16/26 +3.75%	1.000.000,00	USD	98,913	967.790,48	0,99	0,91
GOLDMAN SACHS 21-28 0.25	200.000,00	EUR	92,783	186.030,49	0,19	0,18
GOLDMAN SACHS 3U+00 28/10/2020-28/01/2021 +1.97225	3.000.000,00	USD	102,372	3.000.013,23	3,08	2,83
JPMORGAN CHASE & CO 22/30 +1.963% 23/03	1.220.000,00	EUR	95,790	1.187.206,74	1,22	1,12
MORGAN STANLEY 17/26 +1.342% 23/10 23/10	1.800.000,00	EUR	98,802	1.783.002,48	1,83	1,68
MORGAN STANLEY 17/28 +3.591% 22/07	800.000,00	USD	96,498	757.691,75	0,78	0,71
MORGAN STANLEY 22/28 +4.813% 25/10	1.500.000,00	EUR	105,113	1.589.945,06	1,63	1,50
WELLS FARGO COMPANY 15/26 +2.00% 27/04 27/04	700.000,00	EUR	98,923	701.975,71	0,72	0,66
<u>Zweden</u>						
SVENSKA HANDBK 21/26 +0.125%	300.000,00	EUR	95,498	286.553,41	0,29	0,27
SWEDBANK 21/26 +0.25%	300.000,00	EUR	95,893	287.800,16	0,29	0,27
SWEDBANK 21/27 +0.30% 20/05	400.000,00	EUR	96,518	386.811,97	0,40	0,36
SWEDBANK 21/28 +0.20%	200.000,00	EUR	92,095	184.576,05	0,19	0,17
SWEDBANK 22/27 +2.10%	1.000.000,00	EUR	98,788	1.000.541,73	1,03	0,94
SWEDBANK 23/28 +4.125%	300.000,00	EUR	104,898	316.322,17	0,33	0,30
<u>Zwitserland</u>						
CS GROUP 20/26 +2.193% 05/06	1.700.000,00	USD	98,812	1.624.715,56	1,67	1,53
CS GROUP 20/28 +0.65% 14/01	400.000,00	EUR	95,437	384.249,25	0,39	0,36
CS GROUP 21/27 +1.305% 02/02	700.000,00	USD	96,119	653.391,62	0,67	0,62
UBS GROUP AG 17/28 +4.253%	800.000,00	USD	97,355	760.988,64	0,78	0,72

Totaal obligaties				61.137.997,11		57.69
Geldmarktinstrumenten						
Geldmarktinstrumenten van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 15/25 +0.80% 14/01 22/06	1.700.000,00	EUR	99,200	1.693.553,97	1,74	1,60
<u>Frankrijk</u>						
FRENCH REPUBLIC 14/25 +0.50% 25/05 25/05	700.000,00	EUR	99,202	696.523,59	0,71	0,66
FRENCH REPUBLIC 95/25 6% 25/10	500.000,00	EUR	102,880	519.906,85	0,53	0,49
<u>Ierland</u>						
IRELAND 09/25 5.40% 13/03 13/03	850.000,00	EUR	100,473	890.866,25	0,91	0,84
<u>Litouwen</u>						
LITHUANIA 18/25 +0.80% 21/11 21/11	400.000,00	EUR	98,331	393.674,68	0,40	0,37
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 15/25 +2.125% 28/07 28/07	250.000,00	EUR	99,813	251.803,05	0,26	0,24
<u>Tsjechië</u>						
CZECH REPUBLIC 20/25 +1.25%	40.000.000,00	CZK	99,687	1.601.322,18	1,64	1,51
Geldmarktinstrumenten internationale instellingen						
<u>Europa</u>						
EUROPEAN STABILITY MECHANISM 15/25 +1.00%	700.000,00	EUR	98,968	694.674,63	0,71	0,66
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
WORLD BANK 15/25 +2.50% 29/07 29/01	3.500.000,00	USD	98,881	3.377.630,51	3,47	3,19
Geldmarktinstrumenten krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
MACQUARIE BANK LTD 16/26 +3.90%	900.000,00	USD	99,299	878.584,86	0,90	0,83
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 20/26 +0.25%	300.000,00	EUR	97,390	292.891,94	0,30	0,28
<u>Duitsland</u>						
BAYERISCHE LANDESBANK GIRO 16/26 +0.75%	250.000,00	EUR	98,165	247.183,89	0,25	0,23
KFW 15/25 +0.625% 15/01 15/01	1.200.000,00	EUR	99,917	1.206.196,62	1,24	1,14
<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 18/25 +0.75% 17/01 17/07	1.000.000,00	EUR	98,887	992.301,51	1,02	0,94
BNP PARIBAS SA 15/25 +2.375% 17/02 17/02	800.000,00	EUR	99,843	815.252,20	0,84	0,77
BNP PARIBAS SA 17/25 +1.50% 17/11 17/11	1.500.000,00	EUR	99,082	1.488.942,33	1,53	1,41
BNP PARIBAS SA 18/25 +1.25% 19/03 19/03	1.150.000,00	EUR	99,588	1.156.565,08	1,19	1,09
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 14/25 +1.00% 24/02 24/02	300.000,00	EUR	99,718	301.703,18	0,31	0,28
CREDIT AGRICOLE 19/25 +0.375% 21/10 21/10	2.000.000,00	EUR	98,169	1.964.838,90	2,02	1,85
CREDIT AGRICOLE (LONDON) 18/25 +1.375% 13/03 13/03	700.000,00	EUR	99,668	705.402,37	0,72	0,67
SOCIETE GENERALE SA 18/25 +1.125% 23/01 23/01	1.800.000,00	EUR	99,878	1.816.781,46	1,86	1,71
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 18/25 +3.777% 02/09 02/03	1.700.000,00	USD	99,812	1.658.957,30	1,70	1,56
<u>Spanje</u>						
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 23/26 +3.75%	300.000,00	EUR	101,237	314.468,83	0,32	0,30
<u>V.S.A.</u>						
CITIGROUP INC 16/26 +3.70% 12/07 12/01	1.000.000,00	USD	98,926	972.018,18	1,00	0,92
JPMORGAN CHASE & CO 15/25 +3.125% 23/04 23/10	1.800.000,00	USD	99,898	1.760.207,87	1,81	1,66
JPMORGAN CHASE & CO 15/25 +3.90% 15/04 15/04	1.000.000,00	USD	99,650	979.599,23	1,00	0,92
METLIFE INC. 15/25 +3.60%	1.500.000,00	USD	99,171	1.443.375,18	1,48	1,36
MORGAN STANLEY 15/25 +4.00% 23/01 23/07	2.200.000,00	USD	99,673	2.154.692,21	2,21	2,03
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +1.625% 02/06 02/06	500.000,00	EUR	99,415	501.794,18	0,52	0,47
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +3.00% 19/08 19/02	1.400.000,00	USD	99,785	1.363.856,43	1,40	1,29
<u>Zwitserland</u>						
UBS GROUP AG 20/26 +0.25% 29/01	1.100.000,00	EUR	99,779	1.100.101,10	1,13	1,04

Totaal geldmarktinstrumenten				34.235.670,56		32.30
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	2.061.618,62	2,11	1,94
Totaal swaps				2.061.618,62		1.95
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				97.435.286,29		91.94
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC BANK NV SHARE CAPITAL ACCOUNT	24.738,78	EUR	1,000	24.738,78		0,02
KBC GROUP CZK	7.878.953,15	CZK	1,000	312.967,05		0,29
KBC GROUP EURO	6.183.391,02	EUR	1,000	6.183.391,02		5,84
KBC GROUP HUF	226.707.798,68	HUF	1,000	551.111,04		0,52
KBC GROUP USD	1.549.215,04	USD	1,000	1.496.103,37		1,41
Totaal zichtrekeningen				8.568.311,26		8.09
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				8.568.311,26		8.09
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	16.431,37	EUR	1,000	16.431,37		0,02
Totaal vorderingen				16.431,37		0.02
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				16.431,37		0.02
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-36.721,28		-0,04
TOTAAL ANDERE				-36.721,28		-0.04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				105.983.307,64		100.00

1.7.15. Samenstelling van de activa van Nimrod Capital Plc Long Duration

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 15/31 +1.00% 17/02 22/06	500.000,00	EUR	90,338	454.322,24	0,52	0,51
BELGIUM 20/30 +0.10%	1.000.000,00	EUR	87,697	877.496,18	1,01	0,98
<u>Duitsland</u>						
LAND HESSEN 20/30 0.00%	500.000,00	EUR	86,365	431.824,73	0,50	0,48
LAND NIEDER SACHSEN 20/27 +0.01%	1.500.000,00	EUR	93,441	1.401.630,62	1,61	1,57
LAND SACHSEN-ANHALT 19/29 +0.75%	1.500.000,00	EUR	93,511	1.413.016,86	1,62	1,58
<u>Estland</u>						
REPUBLIC OF ESTONIA 20-30 0.125%	700.000,00	EUR	87,188	610.803,29	0,70	0,68
<u>Finland</u>						
FINLAND 15/31 +0.75% 15/04 15/04	500.000,00	EUR	89,667	451.003,93	0,52	0,51
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	83,191	831.910,90	0,95	0,93
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 22/27 +1.75%	3.000.000,00	EUR	97,861	2.941.022,03	3,38	3,29
FRENCH REPUBLIC 23/29 +2.75%	500.000,00	EUR	100,570	514.496,02	0,59	0,58
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 21/29 0.00%	1.000.000,00	EUR	89,963	899.630,00	1,03	1,01
REPUBLIC OF LATVIA 21/31 0.00%	700.000,00	EUR	83,058	581.402,50	0,67	0,65
<u>Litouwen</u>						
LITHUANIA 22-28 4.125%	700.000,00	EUR	104,861	753.803,21	0,87	0,84
<u>Luxemburg</u>						
GRAND DUCHY OF LUXEMBURG 21/31 0.00%	800.000,00	EUR	85,420	683.359,92	0,79	0,77
<u>Oostenrijk</u>						
REPUBLIC OF AUSTRIA 19/29 +0.50%	700.000,00	EUR	92,713	652.001,75	0,75	0,73
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 14/29 +3.625% 16/01 16/01	2.900.000,00	EUR	104,132	3.120.371,87	3,58	3,50
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 21/31 0.00%	500.000,00	EUR	85,322	426.611,90	0,49	0,48
<u>Spanje</u>						
SPAIN 21/31 +0.10%	1.000.000,00	EUR	85,153	852.197,43	0,98	0,95
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUR. INV. BANK 20/30 +0.05%	350.000,00	EUR	88,800	310.965,64	0,36	0,35
EUR. INV. BANK 22/30 +2.25%	1.000.000,00	EUR	99,126	1.009.195,76	1,16	1,13
EUR. INV. BANK 23/28 +4.50%	900.000,00	USD	100,345	880.183,49	1,01	0,98
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	85,572	855.720,70	0,98	0,96
WORLDBANK 20/30 0.00%	700.000,00	EUR	88,025	616.177,59	0,71	0,69
WORLDBANK 21-28 5.5%	500.000,00	USD	89,300	432.807,21	0,50	0,48
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
MACQUARIE GROUP LTD 21/31 +0.95%	1.500.000,00	EUR	87,047	1.314.453,05	1,51	1,47
MACQUARIE GROUP LTD 22/29 +0.943%	1.000.000,00	EUR	91,833	927.266,61	1,06	1,04
MACQUARIE GROUP LTD 23/30 +4.7471%	1.100.000,00	EUR	107,183	1.227.953,04	1,41	1,37
NATIONAL AUSTRALIA BANK 22/28 +2.125%	1.000.000,00	EUR	97,892	991.785,74	1,14	1,11
WESTPAC BANKING 21/28 +1.953%	1.000.000,00	USD	90,112	872.326,95	1,00	0,98

<u>België</u>						
BELFIUS BANK SA/NV 20/30 +0.125%	500.000,00	EUR	87,846	439.807,09	0,51	0,49
KBC BANK NV 23/28 +3.25%	1.000.000,00	EUR	102,268	1.041.820,79	1,20	1,17
KBC GROUP 23/30 +4.375% 19/04	300.000,00	EUR	105,108	324.529,99	0,37	0,36
KBC GROUP 23/31 +4.375%	1.000.000,00	EUR	106,789	1.070.890,43	1,23	1,20
<u>Canada</u>						
BANK OF MONTREAL 21/29 +0.05%	500.000,00	EUR	89,043	445.353,78	0,51	0,50
TORONTO DOMINION BK 22/30 +1.952%	1.200.000,00	EUR	93,901	1.143.949,58	1,31	1,28
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 23/28 +4.00%	1.000.000,00	EUR	102,726	1.045.559,42	1,20	1,17
<u>Duitsland</u>						
BAYERISCHE LANDESBANK GIRO 23/29 +3.75%	1.500.000,00	EUR	103,122	1.597.233,62	1,83	1,79
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 21/30 +0.01%	700.000,00	EUR	87,167	610.218,69	0,70	0,68
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 21/30 +0.01%	500.000,00	EUR	85,602	428.017,60	0,49	0,48
KFW 15/30 +0.375%	1.600.000,00	EUR	89,639	1.438.365,83	1,65	1,61
KFW 21/28 0.00%	1.000.000,00	EUR	91,331	913.311,75	1,05	1,02
KFW 21/29 0.00%	300.000,00	EUR	89,996	269.986,68	0,31	0,30
KFW 23/28 +3.125%	400.000,00	EUR	102,716	413.672,82	0,47	0,46
STATE OF NORTH RHINE WESTPHALI 20/29 0.00%	1.500.000,00	EUR	90,608	1.359.126,45	1,56	1,52
<u>Finland</u>						
KUNTARAHOTUS OYJ 23/28 +3.00%	2.000.000,00	EUR	101,894	2.053.818,20	2,36	2,30
NORDEA BANK FINLAND PLC 21/28 +0.50%	1.000.000,00	EUR	91,148	912.288,52	1,05	1,02
NORDEA BANK FINLAND PLC 21/31 +0.50%	1.000.000,00	EUR	85,575	859.683,26	0,99	0,96
<u>Frankrijk</u>						
ARKEA PUBLIC SECTOR SCF SA 24/29 +3.111%	500.000,00	EUR	101,649	521.294,35	0,60	0,58
BNP PARIBAS SA 21/30 +0.50% 19/01	1.000.000,00	EUR	89,388	898.619,49	1,03	1,01
BNP PARIBAS SA 23/31 +3.875% 10/01	700.000,00	EUR	103,430	750.394,06	0,86	0,84
BPCE SA 20/30 +0.625%	700.000,00	EUR	88,884	626.380,90	0,72	0,70
BPCE SA 21/31 +0.75%	1.000.000,00	EUR	84,857	854.795,78	0,98	0,96
BPCE SA 23/30 +4.625% 02/03	500.000,00	EUR	104,727	542.897,37	0,62	0,61
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 22-28 3.125%	1.500.000,00	EUR	101,597	1.567.750,61	1,80	1,75
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 22/30 +1.125%	800.000,00	EUR	91,821	741.054,61	0,85	0,83
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 23/29 +3.00%	1.500.000,00	EUR	101,008	1.524.368,52	1,75	1,71
CREDIT AGRICOLE 19/29 +2.00%	1.000.000,00	EUR	94,552	960.916,76	1,10	1,08
CREDIT AGRICOLE 22/29 +1.125%	1.500.000,00	EUR	93,068	1.410.358,84	1,62	1,58
CREDIT AGRICOLE 23/29 +6.316% 03/10	1.000.000,00	USD	103,246	1.011.804,45	1,16	1,13
CREDIT AGRICOLE 23/31 +3.875%	2.000.000,00	EUR	103,743	2.129.004,93	2,44	2,38
SOCIETE GENERALE SA 21/28 +0.125%	1.000.000,00	EUR	91,533	916.416,50	1,05	1,03
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 22/30 +4.25%	800.000,00	EUR	104,775	867.370,12	1,00	0,97
COOPERATIEVE RABOBANK UA 23/30 +4.00%	700.000,00	EUR	104,318	757.460,41	0,87	0,85
ING GROEP NV 18/28 +2.00% 20/09 20/09	700.000,00	EUR	96,670	680.602,37	0,78	0,76
ING GROEP NV 22/31 +1.75% 16/02	800.000,00	EUR	92,782	754.458,99	0,87	0,84
<u>Noorwegen</u>						
SR-BOLIGKREDITT AS 20/30 +0.01%	500.000,00	EUR	87,288	436.483,60	0,50	0,49
SR-BOLIGKREDITT AS 22/29 +1.00%	1.000.000,00	EUR	93,469	942.191,85	1,08	1,05
<u>Oostenrijk</u>						
ERSTE GROUP BANK AG 23/30 +4.25% 30/05	1.500.000,00	EUR	104,837	1.610.111,17	1,85	1,80
<u>Spanje</u>						
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 21/28 +0.20%	1.300.000,00	EUR	92,086	1.199.420,16	1,38	1,34
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 24/30 +3.50% 09/01	800.000,00	EUR	101,793	841.655,32	0,97	0,94
<u>V.K.</u>						
BARCLAYS PLC 21/29 +0.577% 09/08	500.000,00	EUR	91,375	458.015,44	0,53	0,51
HSBC HOLDING PLC 23/32 +4.787% 10/03	1.000.000,00	EUR	107,890	1.117.717,80	1,28	1,25
NATWEST GROUP PLC 21/30 +0.78% 26/02	1.000.000,00	EUR	91,084	917.424,90	1,05	1,03
NATWEST GROUP PLC 23/29 0.00%	1.500.000,00	EUR	105,033	1.637.874,54	1,88	1,83
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 23/28 +4.25%	200.000,00	EUR	104,180	216.558,04	0,25	0,24
STANDARD CHARTERED PLC 23/31 +4.874% 10/05	600.000,00	EUR	107,540	664.068,54	0,76	0,74
STANDARD CHARTERED PLC 24/32 +4.196% 04/03	800.000,00	EUR	103,677	857.189,43	0,98	0,96
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 23/29 +5.819% 15/09	1.000.000,00	USD	102,716	1.008.339,22	1,16	1,13
GOLDMAN SACHS 20/30 +0.875%	700.000,00	EUR	90,171	636.967,46	0,73	0,71
GOLDMAN SACHS 22/29 +4.00%	500.000,00	EUR	104,517	528.121,43	0,61	0,59
JPMORGAN CHASE & CO 22/30 +1.963% 23/03	1.520.000,00	EUR	95,790	1.479.142,82	1,70	1,66
MORGAN STANLEY 22/32 +2.95% 07/05	1.500.000,00	EUR	97,777	1.495.502,87	1,72	1,67

<u>Zweden</u>						
SWEDBANK 21/28 +0.20%	200.000,00	EUR	92,095	184.576,05	0,21	0,21
SWEDBANK 23/28 +4.25%	1.000.000,00	EUR	104,273	1.062.878,39	1,22	1,19
<u>Zwitserland</u>						
UBS GROUP AG 21/28 +0.25%	300.000,00	EUR	91,927	276.419,45	0,32	0,31
UBS GROUP AG 23/31 +4.375% 11/01	500.000,00	EUR	105,311	547.770,23	0,63	0,61
UBS GROUP AG 23/32 +4.75% 17/03	1.000.000,00	EUR	107,874	1.116.344,79	1,28	1,25
ZUERCHER KANTONALBANK 23/29 +4.156% 08/06	1.000.000,00	EUR	104,062	1.064.079,13	1,22	1,19
Obligaties private bedrijven						
<u>België</u>						
AGEAS NV 20/51 +1.875% 24/05	1.000.000,00	EUR	88,890	890.796,63	1,02	1,00
<u>Nederland</u>						
ARGENTUM NETHER FOR ZURICH INSURANCE 19/49 +2.75% 19/02	1.000.000,00	EUR	97,491	998.657,17	1,15	1,12
<u>V.S.A.</u>						
CHUBB INA HOLDINGS INC 19/31 +1.40%	1.000.000,00	EUR	90,624	913.875,68	1,05	1,02
Totaal obligaties				84.321.506,83		94,38
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	2.769.606,25	3,18	3,10
Totaal swaps				2.769.606,25		3,10
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				87.091.113,08		97,48
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK	13.223.793,07	CZK	1,000	525.274,29		0,59
KBC GROUP EURO	303.833,83	EUR	1,000	303.833,83		0,34
KBC GROUP USD	1.501.033,56	USD	1,000	1.449.573,69		1,62
Totaal zichtrekeningen				2.278.681,81		2,55
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				2.278.681,81		2,55
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	1.091,11	EUR	1,000	1.091,11		0,00
Totaal vorderingen				1.091,11		0,00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				1.091,11		0,00
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-32.433,43		-0,04
TOTAAL ANDERE				-32.433,43		-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				89.338.452,57		100,00

1.7.16. Samenstelling van de activa van Nimrod Capital Plc Short Duration

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>België</u>						
FLEMISH COMMUNITY 20/27 +0.01%	1.000.000,00	EUR	94,059	940.639,28	0,93	0,89
FLEMISH COMMUNITY 24/29 +2.75%	500.000,00	EUR	100,066	503.193,94	0,50	0,47
<u>Duitsland</u>						
LANDWIRT.RENTENBANK 19/29 0.00%	500.000,00	EUR	88,610	443.048,93	0,44	0,42
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/29 0.00%	400.000,00	EUR	88,819	355.277,80	0,35	0,34
FRENCH REPUBLIC 16/27 +1.00% 25/05 25/05	800.000,00	EUR	96,959	780.497,76	0,77	0,73
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 23-28 3,5%	190.000,00	EUR	102,892	201.836,87	0,20	0,19
<u>Nederland</u>						
NED. WATERSCH. BK 19/26 0.00%	315.000,00	EUR	95,950	302.241,73	0,30	0,28
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 15/27 +1.375% 21/01 21/01	200.000,00	EUR	98,075	198.742,21	0,20	0,19
SLOVAKIA GOVERNEMENT 20/27 +0.125%	200.000,00	EUR	94,657	189.449,19	0,19	0,18
<u>Tsjechië</u>						
CZECH REPUBLIC 23/29 +5.75%	3.200.000,00	CZK	107,709	142.455,73	0,14	0,13
CZECHIA 13/28 +2.50% 25/08 25/08	2.500.000,00	CZK	95,889	96.084,37	0,10	0,09
<u>V.S.A.</u>						
UNITED STATES OF AMERICA 16/26 +1.625% 15/02 15/08	2.000.000,00	USD	97,164	1.888.526,19	1,86	1,78
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 23/28 +3.00%	450.000,00	EUR	102,063	459.875,33	0,45	0,43
EUROPEAN UNION 22/27 +2.00%	5.000.000,00	EUR	99,198	4.984.007,84	4,92	4,70
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
WESTPAC BANKING 22/27 +3.106%	1.000.000,00	EUR	101,389	1.017.127,34	1,00	0,96
<u>België</u>						
BELFIUS BANK SA/NV 22/27 +3.25%	1.500.000,00	EUR	101,829	1.537.325,99	1,52	1,45
KBC GROUP 22-27 4,375%	200.000,00	EUR	102,858	206.627,57	0,20	0,20
<u>Canada</u>						
BANK OF MONTREAL 23/28 +5.717%	1.000.000,00	USD	102,534	1.004.753,54	0,99	0,95
TORONTO DOMINION BK 22/27 +0.864%	300.000,00	EUR	96,336	291.011,16	0,29	0,27
TORONTO DOMINION BK 23/28 +5.141%	700.000,00	USD	101,332	695.335,52	0,69	0,66
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 21/28 +0.375%	300.000,00	EUR	92,174	277.595,91	0,27	0,26
<u>Duitsland</u>						
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 19/27 +0.01%	1.500.000,00	EUR	93,176	1.397.660,74	1,38	1,32
KFW 19/29 +0.75%	210.000,00	EUR	93,776	198.440,66	0,20	0,19
KFW 22/29 +2.00%	200.000,00	EUR	98,067	196.637,99	0,19	0,18
KFW 23/26 +2.875%	300.000,00	EUR	100,811	307.538,52	0,30	0,29
<u>Finland</u>						
NORDEA BANK FINLAND PLC 22/27 +1.125%	150.000,00	EUR	96,596	146.364,88	0,14	0,14
OP CORPORATE BANK PLC 21/28 +0.375%	120.000,00	EUR	91,313	109.819,65	0,11	0,10
OP MORTGAGE BANK 19/26 +0.01%	310.000,00	EUR	95,663	296.559,24	0,29	0,28

<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 22/27 +0.625%	1.500.000,00	EUR	93,478	1.403.253,57	1,39	1,32
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 22/29 +2.625%	200.000,00	EUR	96,637	194.065,14	0,19	0,18
BNP PARIBAS SA 17/27 +3.50%	800.000,00	USD	95,841	743.746,86	0,73	0,70
BNP PARIBAS SA 20/28 +1.904% 30/09	1.900.000,00	USD	91,725	1.691.754,90	1,67	1,59
BPCE SA 17/27 +3.50%	1.100.000,00	USD	95,569	1.022.141,84	1,01	0,96
BPCE SA 23/30 +4.625% 02/03	300.000,00	EUR	104,727	325.738,42	0,32	0,31
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 20/28 +0.01%	300.000,00	EUR	92,095	276.307,71	0,27	0,26
CREDIT AGRICOLE 22/28 +0.625% 12/01	2.000.000,00	EUR	95,381	1.919.707,06	1,89	1,81
CREDIT AGRICOLE 22/29 +1.125%	200.000,00	EUR	93,068	188.047,85	0,19	0,18
SOCIETE GENERALE SFH SA 21/29 +0.01%	400.000,00	EUR	87,942	351.776,60	0,35	0,33
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 16/26 +3.85%	1.500.000,00	USD	99,027	1.452.922,04	1,43	1,37
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 17/27 +3.17%	1.050.000,00	USD	96,039	983.569,56	0,97	0,93
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 16/26 +1.546%	400.000,00	EUR	98,265	396.431,09	0,39	0,37
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 16/26 +3.784%	500.000,00	USD	98,969	483.514,76	0,48	0,46
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 17/27 +1.413%	2.100.000,00	EUR	96,940	2.051.999,50	2,02	1,93
<u>Nederland</u>						
BANK NED. GEMEENTEN 17/27 +0.625% 19/06 19/06	460.000,00	EUR	95,941	442.865,60	0,44	0,42
COOPERATIEVE RABOBANK UA 20/28 +0.875% 05/05	200.000,00	EUR	95,327	191.804,95	0,19	0,18
ING GROEP NV 20/29 +0.25% 18/02	700.000,00	EUR	91,581	642.580,16	0,63	0,60
<u>Noorwegen</u>						
DNB BOLIGKREDDIT AS 20-27 0.01	600.000,00	EUR	93,436	560.629,12	0,55	0,53
<u>Spanje</u>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 19/26 +0.375%	300.000,00	EUR	95,791	287.515,11	0,28	0,27
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 22/27 +3.375%	1.000.000,00	EUR	101,853	1.027.960,46	1,01	0,97
<u>V.K.</u>						
HSBC HOLDING PLC 20/28 +2.013% 22/09	1.800.000,00	USD	92,249	1.613.075,91	1,59	1,52
LLOYDS BANK CORP MARKETS PLC 20/26 +2.375%	130.000,00	EUR	99,562	131.681,29	0,13	0,12
LLOYDS BANKING GROUP PLC 17/28 +3.574% 07/11	1.200.000,00	USD	96,130	1.120.110,91	1,10	1,05
LLOYDS BANKING GROUP PLC 20/26 +3.50% 01/04	2.500.000,00	EUR	100,087	2.567.859,93	2,53	2,42
LLOYDS BANKING GROUP PLC 23/29 +4.50% 11/01	300.000,00	EUR	104,388	326.256,90	0,32	0,31
NATWEST GROUP PLC 22/28 +4.067% 06/09	1.000.000,00	EUR	102,811	1.041.030,56	1,03	0,98
NATWEST GROUP PLC 23/28 +4.699% 14/03	300.000,00	EUR	103,729	322.466,09	0,32	0,30
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 23/28 +4.25%	300.000,00	EUR	104,180	324.837,06	0,32	0,31
STANDARD CHARTERED PLC 20/28 +0.85% 27/01	700.000,00	EUR	95,801	676.116,04	0,67	0,64
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 17/28 +3.593% 21/07	500.000,00	USD	96,888	475.492,41	0,47	0,45
BANK OF AMERICA CORP 17/28 +3.705% 24/04	1.000.000,00	USD	97,456	947.712,14	0,94	0,89
CITIGROUP INC 17/28 +3.52% 27/10	1.000.000,00	USD	96,247	935.426,27	0,92	0,88
CITIGROUP INC 19/27 +0.50% 08/10	400.000,00	EUR	95,936	384.206,07	0,38	0,36
CITIGROUP INC 20/26 +1.25% 06/07	770.000,00	EUR	99,126	767.964,04	0,76	0,72
GOLDMAN SACHS 17/27 +3.85%	1.900.000,00	USD	98,134	1.830.851,75	1,81	1,73
GOLDMAN SACHS 21-28 0.25	200.000,00	EUR	92,783	186.030,49	0,18	0,17
JPMORGAN CHASE & CO 17/28 +3.54% 01/05	900.000,00	USD	97,173	849.618,84	0,84	0,80
JPMORGAN CHASE & CO 19/27 +3.96% 29/01	800.000,00	USD	99,249	779.602,61	0,77	0,73
JPMORGAN CHASE & CO 20/28 +2.182% 01/06	1.000.000,00	USD	93,975	909.226,07	0,90	0,86
MORGAN STANLEY 22/28 +4.813% 25/10	1.000.000,00	EUR	105,113	1.059.963,37	1,05	1,00
WELLS FARGO COMPANY 20/28 +2.393% 02/06	1.800.000,00	USD	94,202	1.640.738,02	1,62	1,55
<u>Zweden</u>						
SKANDINAVISKA ENSKILDA 23/28 +4.375%	300.000,00	EUR	105,170	317.486,32	0,31	0,30
SVENSKA HANDBK 21/26 +0.125%	300.000,00	EUR	95,498	286.553,41	0,28	0,27
SWEDBANK 21/26 +0.25%	300.000,00	EUR	95,893	287.800,16	0,28	0,27
SWEDBANK 23/28 +4.125%	300.000,00	EUR	104,898	316.322,17	0,31	0,30
<u>Zwitserland</u>						
CS GROUP 18/29 +3.869% 12/01	400.000,00	USD	96,351	379.166,82	0,37	0,36
CS GROUP 20/28 +0.65% 14/01	300.000,00	EUR	95,437	288.186,94	0,28	0,27
CS GROUP 21/27 +1.305% 02/02	1.500.000,00	USD	96,119	1.400.124,91	1,38	1,32
UBS GROUP AG 17/28 +4.253%	400.000,00	USD	97,355	380.494,32	0,38	0,36
Totaal obligaties				58.353.410,00		54.98
Geldmarktinstrumenten						
Geldmarktinstrumenten van staten						

<u>Frankrijk</u>						
FRENCH REPUBLIC 14/25 +0.50% 25/05 25/05	700.000,00	EUR	99,202	696.523,59	0,69	0,66
FRENCH REPUBLIC 95/25 6% 25/10	2.300.000,00	EUR	102,880	2.391.571,51	2,36	2,25
<u>Ierland</u>						
IRELAND 09/25 5.40% 13/03 13/03	850.000,00	EUR	100,473	890.866,25	0,88	0,84
<u>Litouwen</u>						
LITHUANIA 18/25 +0.80% 21/11 21/11	250.000,00	EUR	98,331	246.046,68	0,24	0,23
<u>Luxemburg</u>						
GRAND DUCHY OF LUXEMBURG 20/25 0.00%	500.000,00	EUR	99,149	495.745,00	0,49	0,47
<u>Oostenrijk</u>						
OEST.KONTROLLBANK 20/25 +1.50%	1.000.000,00	USD	99,672	968.102,37	0,95	0,91
<u>Polen</u>						
POLAND 20/25 0 10/02	500.000,00	EUR	99,500	497.500,00	0,49	0,47
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 15/25 +2.125% 28/07 28/07	200.000,00	EUR	99,813	201.442,44	0,20	0,19
<u>Spanje</u>						
SPAIN 15/25 +1.60% 27/01 30/04	700.000,00	EUR	99,654	705.095,81	0,70	0,66
Geldmarktinstrumenten internationale instellingen						
<u>Europa</u>						
EUROPEAN STABILITY MECHANISM 15/25 +1.00%	2.000.000,00	EUR	98,968	1.984.784,66	1,96	1,87
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 18/25 +0.40% 17/02 17/02	3.000.000,00	EUR	99,697	3.001.336,23	2,96	2,83
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 19/26 +0.40%	2.000.000,00	EUR	98,010	1.967.629,09	1,94	1,85
Geldmarktinstrumenten krediet instellingen						
<u>Duitsland</u>						
KFW 15/25 +2.00% 02/05 02/11	1.100.000,00	USD	99,196	1.057.170,87	1,04	1,00
<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 18/25 +0.75% 17/01 17/07	1.000.000,00	EUR	98,887	992.301,51	0,98	0,94
BNP PARIBAS SA 15/25 +2.375% 17/02 17/02	800.000,00	EUR	99,843	815.252,20	0,80	0,77
BNP PARIBAS SA 17/25 +1.50% 17/11 17/11	900.000,00	EUR	99,082	893.365,40	0,88	0,84
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 14/25 +1.00% 24/02 24/02	300.000,00	EUR	99,718	301.703,18	0,30	0,28
CREDIT AGRICOLE 19/25 +0.375% 21/10 21/10	1.000.000,00	EUR	98,169	982.419,45	0,97	0,93
CREDIT AGRICOLE (LONDON) 18/25 +1.375% 13/03 13/03	1.100.000,00	EUR	99,668	1.108.489,44	1,09	1,04
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 18/25 +3.777% 02/09 02/03	300.000,00	USD	99,812	292.757,17	0,29	0,28
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 15/25 +1.00% 16/04 16/04	2.000.000,00	EUR	99,486	2.003.911,78	1,98	1,89
BANK NED. GEMEENTEN 16/26 +1.00%	800.000,00	EUR	98,589	796.447,14	0,79	0,75
COOPERATIEVE RABOBANK UA 10/25 4.125 14/07	800.000,00	EUR	100,816	821.897,86	0,81	0,77
<u>Spanje</u>						
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 18/25 +1.125% 17/01 17/01	7.300.000,00	EUR	99,908	7.371.594,45	7,28	6,95
<u>V.K.</u>						
LLOYDS BANK PLC 15/25 +1.25% 13/01 13/01	650.000,00	EUR	99,941	657.452,91	0,65	0,62
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 15/25 +3.875% 01/02 01/08	1.100.000,00	USD	99,617	1.075.257,37	1,06	1,01
CITIGROUP INC 15/25 +1.75% 28/01 28/01	1.600.000,00	EUR	99,921	1.624.593,92	1,60	1,53
CITIGROUP INC 16/26 +3.70% 12/07 12/01	800.000,00	USD	98,926	777.614,54	0,77	0,73
JPMORGAN CHASE & CO 15/25 +3.90% 15/04 15/04	2.500.000,00	USD	99,650	2.448.998,07	2,42	2,31
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +3.55% 29/09 29/03	500.000,00	USD	99,247	483.555,59	0,48	0,46
Geldmarktinstrumenten private bedrijven						
<u>Frankrijk</u>						
SAGESS 13/25 +2.625%	1.800.000,00	EUR	99,942	1.837.791,62	1,81	1,73

Totaal geldmarktinstrumenten				40.389.218,10		38.06
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	2.609.192,37	2,57	2,46
Totaal swaps				2.609.192,37		2.46
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				101.351.820,47		95.50
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC BANK NV SHARE CAPITAL ACCOUNT	39.738,78	EUR	1,000	39.738,78		0,04
KBC GROUP CZK	19.821.179,61	CZK	1,000	787.335,08		0,74
KBC GROUP EURO	3.117.023,16	EUR	1,000	3.117.023,16		2,94
KBC GROUP HUF	243.397.961,88	HUF	1,000	591.683,68		0,56
KBC GROUP USD	271.108,80	USD	1,000	261.814,39		0,25
Totaal zichtrekeningen				4.797.595,09		4.52
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				4.797.595,09		4.52
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	61.267,60	CZK	1,000	2.433,67		0,00
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	8.372,19	EUR	1,000	8.372,19		0,01
KBC GROUP HUF TE ONTVANGEN	1.631.450,02	HUF	1,000	3.965,94		0,00
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	705,90	USD	1,000	681,70		0,00
Totaal vorderingen				15.453,50		0.01
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				15.453,50		0.01
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-38.700,18		-0,04
TOTAAL ANDERE				-38.700,18		-0.04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				106.126.168,88		100.00

1.7.17. Samenstelling van de activa van Opal Financial Products Plc Long Duration

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 15/31 +1.00% 17/02 22/06	1.000.000,00	EUR	90,338	908.644,47	1,03	1,01
BELGIUM 20/30 +0.10%	500.000,00	EUR	87,697	438.748,09	0,50	0,49
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/29 0.00%	400.000,00	EUR	88,819	355.277,80	0,40	0,40
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/31 0.00%	700.000,00	EUR	83,191	582.337,63	0,66	0,65
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 22/27 +1.75%	1.000.000,00	EUR	97,861	980.340,68	1,12	1,09
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 23/30 +3.125%	1.500.000,00	EUR	101,693	1.564.560,92	1,78	1,75
FRENCH REPUBLIC 23/29 +2.75%	500.000,00	EUR	100,570	514.496,02	0,58	0,57
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 21/29 0.00%	1.000.000,00	EUR	89,963	899.630,00	1,02	1,00
<u>Litouwen</u>						
LITHUANIA 20/30 +0.75%	700.000,00	EUR	89,691	631.276,42	0,72	0,70
LITHUANIA 22-28 4.125%	800.000,00	EUR	104,861	861.489,38	0,98	0,96
<u>Oostenrijk</u>						
REPUBLIC OF AUSTRIA 19/29 +0.50%	3.000.000,00	EUR	92,713	2.794.293,23	3,18	3,13
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/30 0.00%	700.000,00	EUR	88,265	617.854,65	0,70	0,69
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 14/29 +3.625% 16/01 16/01	300.000,00	EUR	104,132	322.797,09	0,37	0,36
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 19/29 +1.1875%	1.000.000,00	EUR	95,784	967.340,00	1,10	1,08
SLOVENIA 21/31 0.00%	1.800.000,00	EUR	85,322	1.535.802,84	1,75	1,72
<u>Spanje</u>						
SPAIN 21/31 +0.10%	1.000.000,00	EUR	85,153	852.197,43	0,97	0,95
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUR. INV. BANK 23/28 +4.50%	700.000,00	USD	100,345	684.587,16	0,78	0,77
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	85,572	855.720,70	0,97	0,96
EUROPEAN UNION 22/29 +1.625%	330.000,00	EUR	96,081	317.463,98	0,36	0,35
WORLDBANK 21-28 5.5%	650.000,00	USD	89,300	562.649,39	0,64	0,63
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
COMMONWEALTH BANK AUST 19/29 +0.875%	1.500.000,00	EUR	92,992	1.406.209,72	1,60	1,57
COMMONWEALTH BANK AUST 23/28 +5.071%	600.000,00	USD	101,233	595.227,90	0,68	0,67
MACQUARIE GROUP LTD 21/31 +0.95%	1.000.000,00	EUR	87,047	876.302,04	1,00	0,98
MACQUARIE GROUP LTD 23/30 +4.7471%	400.000,00	EUR	107,183	446.528,38	0,51	0,50
NATIONAL AUSTRALIA BANK 22/28 +2.125%	1.000.000,00	EUR	97,892	991.785,74	1,13	1,11
<u>België</u>						
BELFIUS BANK SA/NV 21/28 +0.125%	1.500.000,00	EUR	92,178	1.384.350,75	1,57	1,55
KBC GROUP 21/31 +0.75%	1.000.000,00	EUR	86,440	868.798,36	0,99	0,97
KBC GROUP 23/30 +4.375% 19/04	1.500.000,00	EUR	105,108	1.622.649,95	1,85	1,81
<u>Canada</u>						
BANK OF MONTREAL 21/29 +0.05%	500.000,00	EUR	89,043	445.353,78	0,51	0,50
ROYAL BK CANADA 23/28 +5.20%	1.000.000,00	USD	100,644	992.721,29	1,13	1,11
TORONTO DOMINION BK 22/30 +1.952%	700.000,00	EUR	93,901	667.303,92	0,76	0,75
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 23/28 +4.00%	1.000.000,00	EUR	102,726	1.045.559,42	1,19	1,17

NYKREDIT A/S 23/29 +4.625%	800.000,00	EUR	104,949	874.674,91	0,99	0,98
<u>Duitsland</u>						
BAYERISCHE LANDESBANK GIRO 23/29 +3.75%	1.000.000,00	EUR	103,122	1.064.822,41	1,21	1,19
DEUTSCHE BANK AG 22/27 +4.00%	1.500.000,00	EUR	103,655	1.560.090,15	1,77	1,74
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 21/30 +0.01%	500.000,00	EUR	85,602	428.017,60	0,49	0,48
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 21/30 +0.01%	800.000,00	EUR	87,167	697.392,79	0,79	0,78
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 22/31 +1.625%	1.700.000,00	EUR	93,567	1.606.916,62	1,83	1,80
KFW 23/28 +3.125%	500.000,00	EUR	102,716	517.091,02	0,59	0,58
<u>Finland</u>						
KUNTARAOHITUS OYJ 23/28 +3.00%	1.000.000,00	EUR	101,894	1.026.909,10	1,17	1,15
<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 20/30 +1.25%	500.000,00	EUR	89,386	450.544,49	0,51	0,50
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 21/28 +0.625%	1.000.000,00	EUR	90,714	908.129,05	1,03	1,01
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 21/31 +1.125%	1.000.000,00	EUR	83,468	835.978,57	0,95	0,93
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 22/27 +0.625%	2.500.000,00	EUR	93,478	2.338.755,95	2,66	2,61
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 23/30 +4.375%	700.000,00	EUR	104,463	751.628,41	0,85	0,84
BNP PARIBAS SA 21/30 +0.50% 19/01	2.000.000,00	EUR	89,388	1.797.238,97	2,04	2,01
BNP PARIBAS SA 23/31 +3.875% 10/01	700.000,00	EUR	103,430	750.394,06	0,85	0,84
BNP PARIBAS SA 23/31 +4.25% 13/04	800.000,00	EUR	104,322	858.982,16	0,98	0,96
BPCE SA 20/30 +0.625%	800.000,00	EUR	88,884	715.863,88	0,81	0,80
BPCE SA 21/31 +0.75%	1.000.000,00	EUR	84,857	854.795,78	0,97	0,95
BPCE SA 23/28 +3.50%	1.500.000,00	EUR	101,635	1.573.438,63	1,79	1,76
BPCE SA 23/30 +4.625% 02/03	500.000,00	EUR	104,727	542.897,37	0,62	0,61
CREDIT AGRICOLE 19/29 +2.00%	1.000.000,00	EUR	94,552	960.916,76	1,09	1,07
CREDIT AGRICOLE 20/27 +0.125%	1.000.000,00	EUR	92,086	920.934,24	1,05	1,03
CREDIT AGRICOLE 22/29 +1.125%	1.000.000,00	EUR	93,068	940.239,23	1,07	1,05
CREDIT AGRICOLE 23/31 +3.875%	2.000.000,00	EUR	103,743	2.129.004,93	2,42	2,38
SOCIETE GENERALE SA 22/27 +4.00%	700.000,00	EUR	102,819	723.186,73	0,82	0,81
<u>Japan</u>						
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 20/30 +0.797%	700.000,00	EUR	88,413	622.867,74	0,71	0,70
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 15/30 +1.50%	500.000,00	EUR	93,820	470.988,69	0,54	0,53
BANK NED. GEMEENTEN 23/30 +3.00%	1.000.000,00	EUR	102,014	1.040.849,83	1,18	1,16
COOPERATIEVE RABOBANK UA 19/29 +0.875%	1.000.000,00	EUR	93,460	942.585,72	1,07	1,05
COOPERATIEVE RABOBANK UA 23/30 +4.00%	500.000,00	EUR	104,318	541.043,15	0,62	0,60
ING GROEP NV 18/28 +2.00% 20/09 20/09	700.000,00	EUR	96,670	680.602,37	0,77	0,76
ING GROEP NV 21/30 +0.25% 01/02	1.000.000,00	EUR	88,869	890.970,22	1,01	1,00
ING GROEP NV 22/31 +1.75% 16/02	700.000,00	EUR	92,782	660.151,61	0,75	0,74
<u>Noorwegen</u>						
SR-BOLIGKREDITT AS 20/30 +0.01%	500.000,00	EUR	87,288	436.483,60	0,50	0,49
<u>Oostenrijk</u>						
ERSTE GROUP BANK AG 21/31 +0.25%	1.000.000,00	EUR	85,496	857.272,67	0,97	0,96
ERSTE GROUP BANK AG 23/30 +4.25% 30/05	1.500.000,00	EUR	104,837	1.610.111,17	1,83	1,80
<u>Spanje</u>						
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 21/28 +0.20%	200.000,00	EUR	92,086	184.526,18	0,21	0,21
<u>V.K.</u>						
HSBC HOLDING PLC 21/29 +0.641% 24/09	1.500.000,00	EUR	91,281	1.371.795,81	1,56	1,53
HSBC HOLDING PLC 23/32 +4.787% 10/03	1.800.000,00	EUR	107,890	2.011.892,04	2,29	2,25
NATWEST GROUP PLC 21/30 +0.78% 26/02	1.000.000,00	EUR	91,084	917.424,90	1,04	1,02
NATWEST GROUP PLC 23/29 0.00%	1.500.000,00	EUR	105,033	1.637.874,54	1,86	1,83
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 23/28 +4.25%	200.000,00	EUR	104,180	216.558,04	0,25	0,24
STANDARD CHARTERED PLC 23/31 +4.874% 10/05	600.000,00	EUR	107,540	664.068,54	0,76	0,74
STANDARD CHARTERED PLC 24/32 +4.196% 04/03	800.000,00	EUR	103,677	857.189,43	0,97	0,96
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 21/31 +0.694% 22/03	700.000,00	EUR	88,399	622.571,56	0,71	0,70
GOLDMAN SACHS 22/29 +4.00%	500.000,00	EUR	104,517	528.121,43	0,60	0,59
GOLDMAN SACHS 23/29 +6.484% 24/10	1.000.000,00	USD	105,047	1.025.941,30	1,17	1,15
JPMORGAN CHASE & CO 23/29 +6.087% 23/10	700.000,00	USD	103,982	710.579,43	0,81	0,79
MORGAN STANLEY 21/31 +0.497% 07/02	800.000,00	EUR	87,111	700.454,39	0,80	0,78
MORGAN STANLEY 22/32 +2.95% 07/05	2.000.000,00	EUR	97,777	1.994.003,83	2,27	2,23
<u>Zweden</u>						
SVENSKA HANDBK 22/29 +1.375%	500.000,00	EUR	93,862	475.168,16	0,54	0,53
SWEDBANK 21/28 +0.20%	1.700.000,00	EUR	92,095	1.568.896,38	1,78	1,75
SWEDBANK 23/28 +4.25%	1.000.000,00	EUR	104,273	1.062.878,39	1,21	1,19

<u>Zwitserland</u>						
UBS GROUP AG 21/28 +0.25%	200.000,00	EUR	91,927	184.279,63	0,21	0,21
UBS GROUP AG 22/30 +3.125% 15/06	1.700.000,00	EUR	100,310	1.734.232,51	1,97	1,94
UBS GROUP AG 23/32 +4.75% 17/03	1.000.000,00	EUR	107,874	1.116.344,79	1,27	1,25
ZUERCHER KANTONALBANK 23/29 +4.156% 08/06	1.000.000,00	EUR	104,062	1.064.079,13	1,21	1,19
Obligaties private bedrijven						
<u>Frankrijk</u>						
AXA 18/49 +3.25% 26/03 28/05	1.000.000,00	EUR	99,029	1.009.616,62	1,15	1,13
Totaal obligaties				84.831.566,74		94.80
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	3.051.139,65	3,48	3,40
Totaal swaps				3.051.139,65		3.41
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				87.882.706,39		98.21
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK	14.915.636,38	CZK	1,000	592.477,54		0,66
KBC GROUP EURO	39.687,78	EUR	1,000	39.687,78		0,04
KBC GROUP USD	1.036.268,88	USD	1,000	1.000.742,52		1,12
Totaal zichtrekeningen				1.632.907,84		1.82
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				1.632.907,84		1.82
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	25.778,85	CZK	1,000	1.023,99		0,00
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	395,58	EUR	1,000	395,58		
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	3.912,65	USD	1,000	3.778,51		0,00
Totaal vorderingen				5.198,08		0.01
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				5.198,08		0.01
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-32.757,83		-0,04
TOTAAL ANDERE				-32.757,83		-0.04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				89.488.054,48		100.00

1.7.18. Samenstelling van de activa van Opal Financial Products Plc Short Duration

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 17/27 +0.80% 24/01 22/06	1.600.000,00	EUR	96,574	1.551.909,63	1,53	1,46
FLEMISH COMMUNITY 20/27 +0.01%	300.000,00	EUR	94,059	282.191,79	0,28	0,27
FLEMISH COMMUNITY 24/29 +2.75%	500.000,00	EUR	100,066	503.193,94	0,50	0,47
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 22/29 +0.60%	700.000,00	EUR	90,173	631.623,08	0,62	0,59
FRENCH REPUBLIC 16/27 +1.00% 25/05 25/05	800.000,00	EUR	96,959	780.497,76	0,77	0,73
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 23-28 3,5%	120.000,00	EUR	102,892	127.475,92	0,13	0,12
<u>Nederland</u>						
NED. WATERSCH. BK 19/26 0.00%	330.000,00	EUR	95,950	316.634,19	0,31	0,30
<u>Polen</u>						
POLAND 16/26 +3.25%	800.000,00	USD	98,488	766.753,58	0,76	0,72
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 15/27 +1.375% 21/01 21/01	300.000,00	EUR	98,075	298.113,32	0,29	0,28
SLOVAKIA GOVERNEMENT 20/27 +0.125%	150.000,00	EUR	94,657	142.086,90	0,14	0,13
<u>Tsjechië</u>						
CZECH REPUBLIC 23/29 +5.75%	3.200.000,00	CZK	107,709	142.455,73	0,14	0,13
CZECHIA 13/28 +2.50% 25/08 25/08	2.500.000,00	CZK	95,889	96.084,37	0,10	0,09
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 20/27 0.00%	2.000.000,00	EUR	93,737	1.874.738,60	1,85	1,77
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 23/28 +3.00%	200.000,00	EUR	102,063	204.389,03	0,20	0,19
EUROPEAN UNION 22/27 +2.00%	2.500.000,00	EUR	99,198	2.492.003,92	2,46	2,35
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
MACQUARIE GROUP LTD 20/27 +0.625%	1.000.000,00	EUR	95,613	961.796,60	0,95	0,91
<u>België</u>						
KBC GROUP 22-27 4,375%	200.000,00	EUR	102,858	206.627,57	0,20	0,20
<u>Canada</u>						
TORONTO DOMINION BK 22/27 +2.551%	1.000.000,00	EUR	99,271	1.003.192,11	0,99	0,94
<u>Denemarken</u>						
DANSKE BK AS 23/27 +4.00% 12/01	900.000,00	EUR	101,210	945.713,32	0,93	0,89
NYKREDIT A/S 21/28 +0.375%	300.000,00	EUR	92,174	277.595,91	0,27	0,26
<u>Duitsland</u>						
COMMERZBANK AG 19/26 +1.00%	700.000,00	EUR	98,041	692.082,00	0,68	0,65
KFW 19/29 +0.75%	210.000,00	EUR	93,776	198.440,66	0,20	0,19
KFW 23/26 +2.875%	400.000,00	EUR	100,811	410.051,36	0,41	0,39
STATE OF NORTH RHINE WESTPHALI 23/28 +3.375%	400.000,00	EUR	103,383	415.788,72	0,41	0,39
<u>Finland</u>						
NORDEA BANK FINLAND PLC 22/27 +1.125%	150.000,00	EUR	96,596	146.364,88	0,14	0,14
OP CORPORATE BANK PLC 20/27 +0.10%	1.000.000,00	EUR	92,680	926.923,34	0,92	0,87
OP CORPORATE BANK PLC 21/28 +0.375%	140.000,00	EUR	91,313	128.122,92	0,13	0,12
OP CORPORATE BANK PLC 22/27 +0.625%	1.000.000,00	EUR	94,311	945.797,06	0,93	0,89
OP MORTGAGE BANK 19/26 +0.01%	310.000,00	EUR	95,663	296.559,24	0,29	0,28

<u>Frankrijk</u>						
AXA HOME LOAN SFH SA 19/27 +0.05%	800.000,00	EUR	93,925	751.592,76	0,74	0,71
BNP PARIBAS SA 19/26 +0.50% 04/06	700.000,00	EUR	98,973	694.824,70	0,69	0,66
BNP PARIBAS SA 20/28 +1.904% 30/09	800.000,00	USD	91,725	712.317,85	0,70	0,67
BPCE SA 23/30 +4.625% 02/03	300.000,00	EUR	104,727	325.738,42	0,32	0,31
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 20/27 +0.01%	1.700.000,00	EUR	93,088	1.582.514,31	1,56	1,49
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 20/28 +0.01%	200.000,00	EUR	92,095	184.205,14	0,18	0,17
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 24/27 +2.875%	400.000,00	EUR	100,762	414.077,25	0,41	0,39
CREDIT AGRICOLE 22/29 +1.125%	200.000,00	EUR	93,068	188.047,85	0,19	0,18
HSBC FRANCE SA 19/27 +0.10% 03/09 03/09	500.000,00	EUR	93,564	467.981,89	0,46	0,44
SOCIETE GENERALE SA 20/26 +1.125% 21/04	2.000.000,00	EUR	99,399	2.003.637,53	1,98	1,89
SOCIETE GENERALE SA 22/27 +4.00%	300.000,00	EUR	102,819	309.937,17	0,31	0,29
<u>Japan</u>						
NOMURA HOLDINGS INC 21/28 +2.172%	1.000.000,00	USD	90,333	882.029,71	0,87	0,83
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 16/26 +1.546%	400.000,00	EUR	98,265	396.431,09	0,39	0,37
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 17/27 +1.413%	500.000,00	EUR	96,940	488.571,31	0,48	0,46
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 19/29 +0.632%	200.000,00	EUR	89,325	178.888,63	0,18	0,17
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 22/27 +2.375%	200.000,00	EUR	99,085	200.941,86	0,20	0,19
BANK NED. GEMEENTEN 17/27 +0.625% 19/06 19/06	450.000,00	EUR	95,941	433.238,08	0,43	0,41
ING GROEP NV 20/29 +0.25% 18/02	200.000,00	EUR	91,581	183.594,33	0,18	0,17
<u>Noorwegen</u>						
DNB BOLIGKREDITT AS 20-27 0.01	820.000,00	EUR	93,436	766.193,13	0,76	0,72
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 19/29 +0.125%	400.000,00	EUR	88,773	355.168,59	0,35	0,34
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 22/28 +0.125%	200.000,00	EUR	93,018	186.272,41	0,18	0,17
<u>Spanje</u>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 19/26 +0.375%	300.000,00	EUR	95,791	287.515,11	0,28	0,27
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 20/27 +0.50%	300.000,00	EUR	95,331	287.349,10	0,28	0,27
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 20/27 +1.125%	300.000,00	EUR	96,098	290.060,10	0,29	0,27
<u>V.K.</u>						
HSBC HOLDING PLC 17/28 +4.041% 13/03	1.200.000,00	USD	97,905	1.148.496,97	1,13	1,08
LLOYDS BANK CORP MARKETS PLC 20/26 +2.375%	140.000,00	EUR	99,562	141.810,62	0,14	0,13
LLOYDS BANK CORP MARKETS PLC 23/27 +4.125%	300.000,00	EUR	103,099	316.587,25	0,31	0,30
LLOYDS BANKING GROUP PLC 17/28 +3.574% 07/11	1.400.000,00	USD	96,130	1.306.796,05	1,29	1,23
NATWEST GROUP PLC 22/28 +4.067% 06/09	1.000.000,00	EUR	102,811	1.041.030,56	1,03	0,98
NATWEST GROUP PLC 23/28 +4.699% 14/03	300.000,00	EUR	103,729	322.466,09	0,32	0,30
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 21/26 +0.125%	400.000,00	EUR	96,344	385.642,69	0,38	0,36
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 23/28 +4.25%	300.000,00	EUR	104,180	324.837,06	0,32	0,31
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 17/28 +3.705% 24/04	1.000.000,00	USD	97,456	947.712,14	0,94	0,89
BANK OF AMERICA CORP 18/28 +3.419% 20/12	1.000.000,00	USD	95,950	927.526,36	0,92	0,87
BANK OF AMERICA CORP 19/26 +0.808% 09/05 09/05	2.000.000,00	EUR	99,233	1.995.108,66	1,97	1,88
BANK OF AMERICA CORP 21/28 +0.583% 24/08	1.500.000,00	EUR	94,148	1.415.311,15	1,40	1,33
CITIGROUP INC 17/28 +3.668% 24/07	300.000,00	USD	96,800	1.235.209,69	1,22	1,16
CITIGROUP INC 18/26 +1.50% 24/07 24/07	2.000.000,00	EUR	99,147	1.996.090,68	1,97	1,88
CITIGROUP INC 19/27 +0.50% 08/10	500.000,00	EUR	95,936	480.257,59	0,47	0,45
CITIGROUP INC 20/26 +1.25% 06/07	170.000,00	EUR	99,126	169.550,50	0,17	0,16
GOLDMAN SACHS 16/26 +3.75%	900.000,00	USD	98,913	871.011,44	0,86	0,82
GOLDMAN SACHS 21-28 0.25	200.000,00	EUR	92,783	186.030,49	0,18	0,17
JPMORGAN CHASE & CO 22/30 +1.963% 23/03	720.000,00	EUR	95,790	700.646,60	0,69	0,66
MORGAN STANLEY 17/26 +1.342% 23/10 23/10	1.800.000,00	EUR	98,802	1.783.002,48	1,76	1,68
MORGAN STANLEY 17/28 +3.591% 22/07	800.000,00	USD	96,498	757.691,75	0,75	0,71
MORGAN STANLEY 22/28 +4.813% 25/10	1.100.000,00	EUR	105,113	1.165.959,71	1,15	1,10
WELLS FARGO COMPANY 15/26 +2.00% 27/04 27/04	500.000,00	EUR	98,923	501.411,22	0,49	0,47
<u>Zweden</u>						
SVENSKA HANDBK 21/26 +0.125%	300.000,00	EUR	95,498	286.553,41	0,28	0,27
SWEDBANK 21/26 +0.25%	300.000,00	EUR	95,893	287.800,16	0,28	0,27
SWEDBANK 21/27 +0.30% 20/05	400.000,00	EUR	96,518	386.811,97	0,38	0,36
SWEDBANK 21/28 +0.20%	240.000,00	EUR	92,095	221.491,25	0,22	0,21
SWEDBANK 22/27 +2.10%	500.000,00	EUR	98,788	500.270,87	0,49	0,47
SWEDBANK 23/28 +4.125%	400.000,00	EUR	104,898	421.762,88	0,42	0,40
<u>Zwitserland</u>						
CS GROUP 18/29 +3.869% 12/01	800.000,00	USD	96,351	758.333,65	0,75	0,71
CS GROUP 20/26 +2.193% 05/06	1.800.000,00	USD	98,812	1.720.287,06	1,70	1,62
CS GROUP 20/28 +0.65% 14/01	400.000,00	EUR	95,437	384.249,25	0,38	0,36
CS GROUP 21/27 +1.305% 02/02	750.000,00	USD	96,119	700.062,45	0,69	0,66
UBS GROUP AG 17/28 +4.253%	800.000,00	USD	97,355	760.988,64	0,75	0,72

UBS GROUP AG 20/28 +0.25% 05/11	400.000,00	EUR	92,654	370.771,42	0,37	0,35
Totaal obligaties				57.255.906,53		53.94
Geldmarktinstrumenten						
Geldmarktinstrumenten van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 15/25 +0.80% 14/01 22/06	6.510.000,00	EUR	99,200	6.485.315,51	6,41	6,11
<u>Frankrijk</u>						
FRENCH REPUBLIC 14/25 +0.50% 25/05 25/05	350.000,00	EUR	99,202	348.261,79	0,34	0,33
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 15/25 +2.125% 28/07 28/07	200.000,00	EUR	99,813	201.442,44	0,20	0,19
<u>Tsjechië</u>						
CZECH REPUBLIC 14/25 +2.40%	20.000.000,00	CZK	99,235	793.845,60	0,78	0,75
CZECH REPUBLIC 20/25 +1.25%	40.000.000,00	CZK	99,687	1.601.322,18	1,58	1,51
Geldmarktinstrumenten internationale instellingen						
<u>Europa</u>						
EUROPEAN STABILITY MECHANISM 15/25 +1.00%	2.000.000,00	EUR	98,968	1.984.784,66	1,96	1,87
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
WORLD BANK 15/25 +2.50% 29/07 29/01	3.700.000,00	USD	98,881	3.570.637,96	3,53	3,36
Geldmarktinstrumenten krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
WESTPAC BANKING 20/25 +2.00%	1.400.000,00	USD	99,880	1.362.699,72	1,35	1,28
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 19/25 +0.625% 28/06 17/01	1.200.000,00	EUR	99,898	1.205.927,64	1,19	1,14
NYKREDIT A/S 20/26 +0.25%	500.000,00	EUR	97,390	488.153,23	0,48	0,46
<u>Duitsland</u>						
BAYERISCHE LANDESBANK GIRO 16/26 +0.75%	400.000,00	EUR	98,165	395.494,23	0,39	0,37
<u>Finland</u>						
NORDEA BANK AB 15/25 +1.125% 12/02 12/02	2.000.000,00	EUR	99,775	2.015.356,56	1,99	1,90
<u>Frankrijk</u>						
BNP PARIBAS SA 17/25 +1.50% 17/11 17/11	1.600.000,00	EUR	99,082	1.588.205,15	1,57	1,50
BNP PARIBAS SA 18/25 +1.25% 19/03 19/03	1.150.000,00	EUR	99,588	1.156.565,08	1,14	1,09
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 14/25 +1.00% 24/02 24/02	300.000,00	EUR	99,718	301.703,18	0,30	0,28
CREDIT AGRICOLE (LONDON) 18/25 +1.375% 13/03 13/03	700.000,00	EUR	99,668	705.402,37	0,70	0,67
SOCIETE GENERALE SA 18/25 +1.125% 23/01 23/01	5.300.000,00	EUR	99,878	5.349.412,07	5,28	5,04
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 18/25 +3.777% 02/09 02/03	1.700.000,00	USD	99,812	1.658.957,30	1,64	1,56
<u>Spanje</u>						
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 23/26 +3.75%	300.000,00	EUR	101,237	314.468,83	0,31	0,30
<u>V.K.</u>						
LLOYDS BANK PLC 15/25 +1.25% 13/01 13/01	3.000.000,00	EUR	99,941	3.034.398,03	3,00	2,86
<u>V.S.A.</u>						
CITIGROUP INC 16/26 +3.70% 12/07 12/01	1.000.000,00	USD	98,926	972.018,18	0,96	0,92
GOLDMAN SACHS 15/25 +3.75% 22/11 22/05	2.300.000,00	USD	99,654	2.222.256,08	2,19	2,09
JPMORGAN CHASE & CO 15/25 +3.125% 23/04 23/10	600.000,00	USD	99,898	586.735,95	0,58	0,55
METLIFE INC. 15/25 +3.60%	1.500.000,00	USD	99,171	1.443.375,18	1,43	1,36
<u>Zwitserland</u>						
UBS GROUP AG 20/26 +0.25% 29/01	1.100.000,00	EUR	99,779	1.100.101,10	1,09	1,04
Totaal geldmarktinstrumenten				40.886.840,02		38.52
Swaps						
<u>België</u>						

KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	3.128.426,11	3,09	2,94
Totaal swaps				3.128.426,11		2,95
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				101.271.172,66		95,40
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC BANK NV SHARE CAPITAL ACCOUNT	39.738,78	EUR	1,000	39.738,78		0,04
KBC GROUP CZK	6.047.023,60	CZK	1,000	240.199,32		0,23
KBC GROUP EURO	3.727.798,89	EUR	1,000	3.727.798,89		3,51
KBC GROUP HUF	236.354.761,52	HUF	1,000	574.562,15		0,54
KBC GROUP USD	330.048,39	USD	1,000	318.733,36		0,30
Totaal zichtrekeningen				4.901.032,50		4,62
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				4.901.032,50		4,62
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	18.688,80	CZK	1,000	742,35		0,00
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	9.978,20	EUR	1,000	9.978,20		0,01
KBC GROUP HUF TE ONTVANGEN	1.595.413,19	HUF	1,000	3.878,34		0,00
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	949,74	USD	1,000	917,18		0,00
Totaal vorderingen				15.516,07		0,01
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				15.516,07		0,01
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-37.947,76		-0,04
TOTAAL ANDERE				-37.947,76		-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				106.149.773,47		100,00

1.7.19. Samenstelling van de activa van Profile Finance Plc Long Duration

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 15/31 +1.00% 17/02 22/06	500.000,00	EUR	90,338	454.322,24	0,52	0,51
BELGIUM 20/30 +0.10%	500.000,00	EUR	87,697	438.748,09	0,50	0,49
<u>Duitsland</u>						
LAND HESSEN 20/30 0.00%	500.000,00	EUR	86,365	431.824,73	0,49	0,48
LAND SACHSEN-ANHALT 19/29 +0.75%	1.500.000,00	EUR	93,511	1.413.016,86	1,61	1,58
<u>Estland</u>						
REPUBLIC OF ESTONIA 20-30 0.125%	700.000,00	EUR	87,188	610.803,29	0,70	0,68
<u>Finland</u>						
FINLAND 15/31 +0.75% 15/04 15/04	700.000,00	EUR	89,667	631.405,51	0,72	0,71
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/29 0.00%	400.000,00	EUR	88,819	355.277,80	0,41	0,40
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	83,191	831.910,90	0,95	0,93
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 22/27 +1.75%	3.000.000,00	EUR	97,861	2.941.022,03	3,35	3,29
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 23/30 +3.125%	1.300.000,00	EUR	101,693	1.355.952,80	1,54	1,52
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 21/29 0.00%	1.000.000,00	EUR	89,963	899.630,00	1,02	1,01
REPUBLIC OF LATVIA 21/31 0.00%	600.000,00	EUR	83,058	498.345,00	0,57	0,56
<u>Litouwen</u>						
LITHUANIA 22-28 4.125%	600.000,00	EUR	104,861	646.117,03	0,74	0,72
<u>Luxemburg</u>						
GRAND DUCHY OF LUXEMBURG 21/31 0.00%	800.000,00	EUR	85,420	683.359,92	0,78	0,77
<u>Oostenrijk</u>						
REPUBLIC OF AUSTRIA 19/29 +0.50%	1.000.000,00	EUR	92,713	931.431,08	1,06	1,04
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/30 0.00%	700.000,00	EUR	88,265	617.854,65	0,70	0,69
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 14/29 +3.625% 16/01 16/01	1.900.000,00	EUR	104,132	2.044.381,57	2,33	2,29
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	85,322	853.223,80	0,97	0,95
<u>Spanje</u>						
SPAIN 20/30 +1.25%	500.000,00	EUR	92,566	463.872,07	0,53	0,52
SPAIN 21/31 +0.10%	1.000.000,00	EUR	85,153	852.197,43	0,97	0,95
<u>Tsjechië</u>						
CZECH REPUBLIC 23/29 +5.75%	3.200.000,00	CZK	107,709	142.455,73	0,16	0,16
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUR. INV. BANK 20/30 +0.05%	370.000,00	EUR	88,800	328.735,10	0,37	0,37
EUR. INV. BANK 23/28 +4.50%	900.000,00	USD	100,345	880.183,49	1,00	0,98
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	85,572	855.720,70	0,97	0,96
WORLD BANK 21-28 5.5%	500.000,00	USD	89,300	432.807,21	0,49	0,48
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
MACQUARIE GROUP LTD 21/31 +0.95%	1.500.000,00	EUR	87,047	1.314.453,05	1,50	1,47
MACQUARIE GROUP LTD 22/29 +0.943%	1.000.000,00	EUR	91,833	927.266,61	1,06	1,04
MACQUARIE GROUP LTD 23/30 +4.7471%	1.100.000,00	EUR	107,183	1.227.953,04	1,40	1,37

NATIONAL AUSTRALIA BANK 22/28 +2.125%	1.000.000,00	EUR	97,892	991.785,74	1,13	1,11
WESTPAC BANKING 21/28 +1.953%	1.000.000,00	USD	90,112	872.326,95	0,99	0,98
<u>België</u>						
KBC BANK NV 23/28 +3.25%	1.000.000,00	EUR	102,268	1.041.820,79	1,19	1,17
KBC GROUP 23/30 +4.375% 19/04	400.000,00	EUR	105,108	432.706,65	0,49	0,48
KBC GROUP 23/31 +4.375%	1.500.000,00	EUR	106,789	1.606.335,64	1,83	1,80
<u>Canada</u>						
BANK OF MONTREAL 21/29 +0.05%	500.000,00	EUR	89,043	445.353,78	0,51	0,50
TORONTO DOMINION BK 22/30 +1.952%	500.000,00	EUR	93,901	476.645,66	0,54	0,53
TORONTO DOMINION BK 23/28 +5.141%	800.000,00	USD	101,332	794.669,17	0,91	0,89
TORONTO DOMINION BK 24/31 +3.563%	700.000,00	EUR	101,273	726.608,27	0,83	0,81
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 23/28 +4.00%	1.000.000,00	EUR	102,726	1.045.559,42	1,19	1,17
<u>Duitsland</u>						
BAYERISCHE LANDESBANK GIRO 23/29 +3.75%	1.000.000,00	EUR	103,122	1.064.822,41	1,21	1,19
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 21/30 +0.01%	800.000,00	EUR	87,167	697.392,79	0,79	0,78
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 22/31 +1.625%	1.500.000,00	EUR	93,567	1.417.867,61	1,61	1,59
KFW 15/30 +0.375%	1.200.000,00	EUR	89,639	1.078.774,37	1,23	1,21
KFW 21/29 0.00%	400.000,00	EUR	89,996	359.982,24	0,41	0,40
KFW 23/28 +3.125%	400.000,00	EUR	102,716	413.672,82	0,47	0,46
<u>Finland</u>						
KUNTARAOHITUS OYJ 23/28 +3.00%	1.000.000,00	EUR	101,894	1.026.909,10	1,17	1,15
NORDEA BANK FINLAND PLC 21/28 +0.50%	1.000.000,00	EUR	91,148	912.288,52	1,04	1,02
<u>Frankrijk</u>						
ARKEA PUBLIC SECTOR SCF SA 24/29 +3.111%	500.000,00	EUR	101,649	521.294,35	0,59	0,58
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 21/28 +0.625%	1.500.000,00	EUR	90,714	1.362.193,58	1,55	1,52
BNP PARIBAS SA 21/30 +0.50% 19/01	1.000.000,00	EUR	89,388	898.619,49	1,02	1,00
BNP PARIBAS SA 23/31 +4.25% 13/04	800.000,00	EUR	104,322	858.982,16	0,98	0,96
BPCE SA 18/28 +1.625% 31/01 31/01	2.000.000,00	EUR	95,420	1.938.152,27	2,21	2,17
BPCE SA 21/31 +0.75%	1.000.000,00	EUR	84,857	854.795,78	0,97	0,96
BPCE SA 23/28 +4.375%	1.000.000,00	EUR	103,898	1.059.473,03	1,21	1,19
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 22-28 3.125%	1.500.000,00	EUR	101,597	1.567.750,61	1,78	1,75
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 22/30 +1.125%	800.000,00	EUR	91,821	741.054,61	0,84	0,83
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 23/29 +3.00%	1.000.000,00	EUR	101,008	1.016.245,68	1,16	1,14
CREDIT AGRICOLE 19/29 +2.00%	1.000.000,00	EUR	94,552	960.916,76	1,09	1,07
CREDIT AGRICOLE 20/27 +0.125%	1.000.000,00	EUR	92,086	920.934,24	1,05	1,03
CREDIT AGRICOLE 23/29 +6.316% 03/10	1.000.000,00	USD	103,246	1.011.804,45	1,15	1,13
CREDIT AGRICOLE 23/30 +4.125%	700.000,00	EUR	105,048	758.988,30	0,86	0,85
LA BANQUE POSTALE HOME LOAN SF 23/29 +3.125%	2.000.000,00	EUR	101,524	2.084.438,55	2,37	2,33
SOCIETE GENERALE SA 21/28 +0.125%	1.000.000,00	EUR	91,533	916.416,50	1,04	1,02
<u>Japan</u>						
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 23/30 +4.492%	500.000,00	EUR	106,945	547.153,65	0,62	0,61
<u>Nederland</u>						
COOPERATIEVE RABOBANK UA 23/30 +4.00%	800.000,00	EUR	104,318	865.669,04	0,99	0,97
ING GROEP NV 21/30 +0.25% 01/02	1.500.000,00	EUR	88,869	1.336.455,33	1,52	1,50
<u>Noorwegen</u>						
SR-BOLIGKREDITT AS 20/30 +0.01%	500.000,00	EUR	87,288	436.483,60	0,50	0,49
SR-BOLIGKREDITT AS 22/29 +1.00%	1.000.000,00	EUR	93,469	942.191,85	1,07	1,05
<u>Oostenrijk</u>						
ERSTE GROUP BANK AG 23/30 +4.25% 30/05	1.500.000,00	EUR	104,837	1.610.111,17	1,83	1,80
<u>Spanje</u>						
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 21/28 +0.20%	200.000,00	EUR	92,086	184.526,18	0,21	0,21
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 24/30 +3.50% 09/01	900.000,00	EUR	101,793	946.862,23	1,08	1,06
<u>V.K.</u>						
HSBC HOLDING PLC 23/32 +4.787% 10/03	1.000.000,00	EUR	107,890	1.117.717,80	1,27	1,25
NATWEST GROUP PLC 21/30 +0.78% 26/02	4.000.000,00	EUR	91,084	3.669.699,58	4,18	4,11
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 23/28 +4.25%	200.000,00	EUR	104,180	216.558,04	0,25	0,24
STANDARD CHARTERED PLC 23/31 +4.874% 10/05	700.000,00	EUR	107,540	774.746,63	0,88	0,87
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 21/31 +0.694% 22/03	600.000,00	EUR	88,399	533.632,76	0,61	0,60
BANK OF AMERICA CORP 23/29 +5.819% 15/09	1.000.000,00	USD	102,716	1.008.339,22	1,15	1,13
GOLDMAN SACHS 18/28 +2.00% 22/03 22/03	1.000.000,00	EUR	97,400	989.563,24	1,13	1,11
JPMORGAN CHASE & CO 22/30 +1.963% 23/03	1.300.000,00	EUR	95,790	1.265.056,35	1,44	1,42

MORGAN STANLEY 21/31 +0.497% 07/02	800.000,00	EUR	87,111	700.454,39	0,80	0,78
MORGAN STANLEY 22/32 +2.95% 07/05	2.000.000,00	EUR	97,777	1.994.003,83	2,27	2,23
<u>Zweden</u>						
SVENSKA HANDBK 22/29 +1.375%	500.000,00	EUR	93,862	475.168,16	0,54	0,53
SWEDBANK 21/28 +0.20%	250.000,00	EUR	92,095	230.720,06	0,26	0,26
<u>Zwitserland</u>						
UBS GROUP AG 20/28 +0.25% 05/11	800.000,00	EUR	92,654	741.542,85	0,84	0,83
UBS GROUP AG 21/28 +0.25%	300.000,00	EUR	91,927	276.419,45	0,32	0,31
UBS GROUP AG 22/30 +3.125% 15/06	500.000,00	EUR	100,310	510.068,39	0,58	0,57
UBS GROUP AG 23/31 +4.375% 11/01	1.300.000,00	EUR	105,311	1.424.202,60	1,62	1,59
UBS GROUP AG 23/32 +4.75% 17/03	1.000.000,00	EUR	107,874	1.116.344,79	1,27	1,25
ZUERCHER KANTONALBANK 23/29 +4.156% 08/06	1.000.000,00	EUR	104,062	1.064.079,13	1,21	1,19
Obligaties private bedrijven						
<u>België</u>						
AGEAS NV 20/51 +1.875% 24/05	1.000.000,00	EUR	88,890	890.796,63	1,01	1,00
<u>Nederland</u>						
ARGENTUM NETHER FOR ZURICH INSURANCE 19/49 +2.75% 19/02	1.000.000,00	EUR	97,491	998.657,17	1,14	1,12
<u>V.S.A.</u>						
CHUBB INA HOLDINGS INC 19/31 +1.40%	1.000.000,00	EUR	90,624	913.875,68	1,04	1,02
Totaal obligaties				84.722.953,82		94.79
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	3.083.515,53	3,52	3,45
Totaal swaps				3.083.515,53		3,45
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				87.806.469,35		98.24
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK	14.080.734,39	CZK	1,000	559.313,64		0,63
KBC GROUP EURO	310.270,43	EUR	1,000	310.270,43		0,35
KBC GROUP USD	763.011,85	USD	1,000	736.853,55		0,82
Totaal zichtrekeningen				1.606.437,62		1.80
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				1.606.437,62		1.80
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	1.108,78	EUR	1,000	1.108,78		0,00
Totaal vorderingen				1.108,78		0.00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				1.108,78		0.00
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-32.736,44		-0,04
TOTAAL ANDERE				-32.736,44		-0.04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				89.381.279,31		100.00

1.7.20. Samenstelling van de activa van Profile Finance Plc Short Duration

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>België</u>						
FLEMISH COMMUNITY 20/27 +0.01%	400.000,00	EUR	94,059	376.255,71	0,39	0,35
FLEMISH COMMUNITY 24/29 +2.75%	500.000,00	EUR	100,066	503.193,94	0,53	0,47
<u>Duitsland</u>						
LAND NIEDER SACHSEN 20/27 +0.01%	1.500.000,00	EUR	93,441	1.401.630,62	1,47	1,32
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 22/29 +0.60%	400.000,00	EUR	90,173	360.927,47	0,38	0,34
UNEDIC 15/27 +1.25%	1.000.000,00	EUR	96,664	969.071,31	1,01	0,92
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 23-28 3,5%	190.000,00	EUR	102,892	201.836,87	0,21	0,19
<u>Nederland</u>						
NED. WATERSCH. BK 19/26 0.00%	315.000,00	EUR	95,950	302.241,73	0,32	0,28
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 15/27 +1.375% 21/01 21/01	400.000,00	EUR	98,075	397.484,43	0,42	0,38
SLOVAKIA GOVERNEMENT 20/27 +0.125%	200.000,00	EUR	94,657	189.449,19	0,20	0,18
<u>Tsjechië</u>						
CZECH REPUBLIC 22/28 +5.50%	20.000.000,00	CZK	106,608	849.209,12	0,89	0,80
CZECHIA 13/28 +2.50% 25/08 25/08	5.000.000,00	CZK	95,889	192.168,74	0,20	0,18
<u>V.S.A.</u>						
UNITED STATES OF AMERICA 16/26 +1.625% 15/02 15/08	1.800.000,00	USD	97,164	1.699.673,57	1,78	1,60
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUR. INV. BANK 2.125% 13/04/2026	4.000.000,00	USD	97,223	3.773.361,83	3,96	3,56
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 23/28 +3.00%	900.000,00	EUR	102,063	919.750,65	0,96	0,87
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
WESTPAC BANKING 16/26 +2.85%	500.000,00	USD	97,802	474.042,02	0,50	0,45
<u>België</u>						
BELFIUS BANK SA/NV 22/27 +3.25%	1.500.000,00	EUR	101,829	1.537.325,99	1,61	1,45
KBC GROUP 22-27 4,375%	200.000,00	EUR	102,858	206.627,57	0,22	0,20
<u>Canada</u>						
TORONTO DOMINION BK 22/27 +0.864%	300.000,00	EUR	96,336	291.011,16	0,30	0,28
<u>Denemarken</u>						
DANSKE BK AS 23/27 +4.00% 12/01	300.000,00	EUR	101,210	315.237,78	0,33	0,30
NYKREDIT A/S 21/28 +0.375%	300.000,00	EUR	92,174	277.595,91	0,29	0,26
<u>Duitsland</u>						
KFW 17/27 +0.50% 12/09 15/09	1.900.000,00	EUR	95,391	1.815.205,19	1,90	1,71
KFW 19/29 +0.75%	210.000,00	EUR	93,776	198.440,66	0,21	0,19
KFW 22/29 +2.00%	200.000,00	EUR	98,067	196.637,99	0,21	0,19
STATE OF NORTH RHINE WESTPHALI 23/28 +3.375%	300.000,00	EUR	103,383	311.841,54	0,33	0,29
<u>Finland</u>						
NORDEA BANK FINLAND PLC 22/27 +1.125%	150.000,00	EUR	96,596	146.364,88	0,15	0,14
OP CORPORATE BANK PLC 21/28 +0.375%	270.000,00	EUR	91,313	247.094,22	0,26	0,23
OP MORTGAGE BANK 19/26 +0.01%	310.000,00	EUR	95,663	296.559,24	0,31	0,28

<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 22/27 +0.625%	1.000.000,00	EUR	93,478	935.502,38	0,98	0,88
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 22/29 +2.625%	200.000,00	EUR	96,637	194.065,14	0,20	0,18
BNP PARIBAS SA 17/27 +3.50%	1.000.000,00	USD	95,841	929.683,58	0,97	0,88
BPCE SA 17/27 +3.50%	1.100.000,00	USD	95,569	1.022.141,84	1,07	0,96
BPCE SA 23/30 +4.625% 02/03	300.000,00	EUR	104,727	325.738,42	0,34	0,31
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 20/28 +0.01%	200.000,00	EUR	92,095	184.205,14	0,19	0,17
CREDIT AGRICOLE 22/29 +1.125%	200.000,00	EUR	93,068	188.047,85	0,20	0,18
HSBC FRANCE SA 19/27 +0.10% 03/09 03/09	400.000,00	EUR	93,564	374.385,51	0,39	0,35
SOCIETE GENERALE SFH SA 21/29 +0.01%	500.000,00	EUR	87,942	439.720,76	0,46	0,41
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 16/26 +3.85%	1.400.000,00	USD	99,027	1.356.060,57	1,42	1,28
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 17/27 +3.287%	600.000,00	USD	96,941	569.904,11	0,60	0,54
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 17/27 +3.17%	2.350.000,00	USD	96,039	2.201.322,34	2,31	2,08
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 16/26 +1.546%	400.000,00	EUR	98,265	396.431,09	0,41	0,37
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 16/26 +3.784%	1.000.000,00	USD	98,969	967.029,51	1,01	0,91
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 17/27 +1.413%	500.000,00	EUR	96,940	488.571,31	0,51	0,46
<u>Nederland</u>						
BANK NED. GEMEENTEN 17/27 +0.625% 19/06 19/06	450.000,00	EUR	95,941	433.238,08	0,45	0,41
COOPERATIEVE RABOBANK UA 20/28 +0.875% 05/05	200.000,00	EUR	95,327	191.804,95	0,20	0,18
ING GROEP NV 20/29 +0.25% 18/02	300.000,00	EUR	91,581	275.391,50	0,29	0,26
<u>Noorwegen</u>						
DNB BOLIGKREDDIT AS 20-27 0.01	1.800.000,00	EUR	93,436	1.681.887,35	1,76	1,59
<u>Spanje</u>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 19/26 +0.375%	300.000,00	EUR	95,791	287.515,11	0,30	0,27
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 22/27 +3.375%	1.000.000,00	EUR	101,853	1.027.960,46	1,08	0,97
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 20/27 +0.50%	400.000,00	EUR	95,331	383.132,12	0,40	0,36
CAIXABANK SA 20/26 +0.75% 10/07	600.000,00	EUR	98,779	594.819,21	0,62	0,56
<u>V.K.</u>						
LLOYDS BANKING GROUP PLC 17/27 +1.50% 12/09 12/09	600.000,00	EUR	96,528	581.878,59	0,61	0,55
LLOYDS BANKING GROUP PLC 17/28 +3.574% 07/11	1.200.000,00	USD	96,130	1.120.110,91	1,17	1,06
LLOYDS BANKING GROUP PLC 20/26 +3.50% 01/04	1.000.000,00	EUR	100,087	1.027.143,97	1,08	0,97
LLOYDS BANKING GROUP PLC 23/29 +4.50% 11/01	300.000,00	EUR	104,388	326.256,90	0,34	0,31
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 18/26 +1.50% 08/03 08/03	1.000.000,00	EUR	99,774	1.009.906,67	1,06	0,95
NATWEST GROUP PLC 22/28 +4.067% 06/09	1.000.000,00	EUR	102,811	1.041.030,56	1,09	0,98
NATWEST GROUP PLC 23/28 +4.699% 14/03	300.000,00	EUR	103,729	322.466,09	0,34	0,30
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 23/28 +4.25%	300.000,00	EUR	104,180	324.837,06	0,34	0,31
STANDARD CHARTERED PLC 20/28 +0.85% 27/01	700.000,00	EUR	95,801	676.116,04	0,71	0,64
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 17/28 +3.593% 21/07	1.000.000,00	USD	96,888	950.984,83	1,00	0,90
CITIGROUP INC 17/28 +3.52% 27/10	1.900.000,00	USD	96,247	1.777.309,92	1,86	1,68
CITIGROUP INC 20/26 +1.25% 06/07	980.000,00	EUR	99,126	977.408,77	1,02	0,92
GOLDMAN SACHS 16/26 +1.625% 27/07 27/07	470.000,00	EUR	98,328	465.426,14	0,49	0,44
GOLDMAN SACHS 17/27 +3.85%	1.900.000,00	USD	98,134	1.830.851,75	1,92	1,73
GOLDMAN SACHS 17/28 +3.691% 05/06	800.000,00	USD	97,121	752.310,03	0,79	0,71
GOLDMAN SACHS 21-28 0.25	200.000,00	EUR	92,783	186.030,49	0,20	0,18
JPMORGAN CHASE & CO 17/28 +3.54% 01/05	1.000.000,00	USD	97,173	944.020,94	0,99	0,89
JPMORGAN CHASE & CO 19/27 +3.96% 29/01	1.100.000,00	USD	99,249	1.071.953,59	1,12	1,01
JPMORGAN CHASE & CO 20/28 +2.182% 01/06	800.000,00	USD	93,975	727.380,86	0,76	0,69
JPMORGAN CHASE & CO 22/30 +1.963% 23/03	720.000,00	EUR	95,790	700.646,60	0,73	0,66
MORGAN STANLEY 22/28 +4.813% 25/10	1.100.000,00	EUR	105,113	1.165.959,71	1,22	1,10
WELLS FARGO COMPANY 20/28 +2.393% 02/06	2.100.000,00	USD	94,202	1.914.194,36	2,00	1,81
<u>Zweden</u>						
SKANDINAVISKA ENSKILDA 23/28 +4.375%	300.000,00	EUR	105,170	317.486,32	0,33	0,30
SVENSKA HANDBK 21/26 +0.125%	300.000,00	EUR	95,498	286.553,41	0,30	0,27
SVENSKA HANDBK 22/27 +3.75%	1.000.000,00	EUR	102,921	1.035.376,98	1,08	0,98
SWEDBANK 21/26 +0.25%	300.000,00	EUR	95,893	287.800,16	0,30	0,27
<u>Zwitserland</u>						
CS GROUP 20/28 +0.65% 14/01	300.000,00	EUR	95,437	288.186,94	0,30	0,27
UBS GROUP AG 20/28 +0.25% 05/11	1.000.000,00	EUR	92,654	926.928,56	0,97	0,88
Totaal obligaties				56.935.354,81		53.76
Geldmarktinstrumenten						
Geldmarktinstrumenten van staten						

<u>België</u>						
BELGIUM 15/25 +0.80% 14/01 22/06	850.000,00	EUR	99,200	846.776,99	0,89	0,80
<u>Frankrijk</u>						
FRENCH REPUBLIC 14/25 +0.50% 25/05 25/05	700.000,00	EUR	99,202	696.523,59	0,73	0,66
<u>Ierland</u>						
IRELAND 09/25 5.40% 13/03 13/03	700.000,00	EUR	100,473	733.654,56	0,77	0,69
<u>Litouwen</u>						
LITHUANIA 18/25 +0.80% 21/11 21/11	500.000,00	EUR	98,331	492.093,36	0,52	0,47
<u>Luxemburg</u>						
GRAND DUCHY OF LUXEMBURG 20/25 0.00%	400.000,00	EUR	99,149	396.596,00	0,41	0,37
<u>Oostenrijk</u>						
OEST.KONTROLLBANK 20/25 +1.50%	1.000.000,00	USD	99,672	968.102,37	1,01	0,91
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 15/25 +2.125% 28/07 28/07	200.000,00	EUR	99,813	201.442,44	0,21	0,19
<u>Spanje</u>						
SPAIN 15/25 +1.60% 27/01 30/04	700.000,00	EUR	99,654	705.095,81	0,74	0,67
Geldmarktinstrumenten internationale instellingen						
<u>Europa</u>						
EUROPEAN STABILITY MECHANISM 15/25 +1.00%	700.000,00	EUR	98,968	694.674,63	0,73	0,66
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 18/25 +0.40% 17/02 17/02	3.000.000,00	EUR	99,697	3.001.336,23	3,14	2,83
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 19/26 +0.40%	2.400.000,00	EUR	98,010	2.361.154,91	2,47	2,23
Geldmarktinstrumenten krediet instellingen						
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 20/26 +0.25%	200.000,00	EUR	97,390	195.261,29	0,20	0,18
<u>Duitsland</u>						
KFW 15/25 +0.625% 15/01 15/01	3.000.000,00	EUR	99,917	3.015.491,56	3,16	2,85
KFW 15/25 +2.00% 02/05 02/11	1.600.000,00	USD	99,196	1.537.703,10	1,61	1,45
<u>Finland</u>						
NORDEA BANK AB 15/25 +1.125% 12/02 12/02	180.000,00	EUR	99,775	181.382,09	0,19	0,17
<u>Frankrijk</u>						
BNP PARIBAS SA 17/25 +1.50% 17/11 17/11	1.000.000,00	EUR	99,082	992.628,22	1,04	0,94
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 14/25 +1.00% 24/02 24/02	300.000,00	EUR	99,718	301.703,18	0,32	0,28
CREDIT AGRICOLE (LONDON) 18/25 +1.375% 13/03 13/03	1.100.000,00	EUR	99,668	1.108.489,44	1,16	1,05
SOCIETE GENERALE SA 18/25 +1.125% 23/01 23/01	2.200.000,00	EUR	99,878	2.220.510,67	2,33	2,10
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 15/25 +1.00% 16/04 16/04	750.000,00	EUR	99,486	751.466,92	0,79	0,71
BANK NED. GEMEENTEN 16/26 +1.00%	350.000,00	EUR	98,589	348.445,63	0,36	0,33
COOPERATIEVE RABOBANK UA 10/25 4.125 14/07	1.300.000,00	EUR	100,816	1.335.584,03	1,40	1,26
<u>Spanje</u>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 05/25 4% 25/02	1.200.000,00	EUR	100,138	1.242.311,74	1,30	1,17
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 18/25 +1.125% 17/01 17/01	2.300.000,00	EUR	99,908	2.322.557,16	2,43	2,19
<u>V.K.</u>						
LLOYDS BANK PLC 15/25 +1.25% 13/01 13/01	2.500.000,00	EUR	99,941	2.528.665,03	2,65	2,39
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 15/25 +3.875% 01/02 01/08	1.000.000,00	USD	99,617	977.506,70	1,02	0,92
MORGAN STANLEY 16/26 +3.875%	600.000,00	USD	99,260	584.682,15	0,61	0,55
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +3.00% 19/08 19/02	900.000,00	USD	99,785	876.764,85	0,92	0,83
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +3.55% 29/09 29/03	3.000.000,00	USD	99,247	2.901.333,49	3,04	2,74
Geldmarktinstrumenten private bedrijven						
<u>Frankrijk</u>						
SAGESSE 13/25 +2.625%	1.800.000,00	EUR	99,942	1.837.791,62	1,93	1,74

Totaal geldmarktinstrumenten				36.357.729,76		34.33
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	2.179.773,15	2,28	2,06
Totaal swaps				2.179.773,15		2.06
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				95.472.857,72		90.15
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC BANK NV SHARE CAPITAL ACCOUNT	39.738,78	EUR	1,000	39.738,78		0,04
KBC GROUP CZK	28.093.223,91	CZK	1,000	1.115.916,46		1,05
KBC GROUP EURO	7.216.256,82	EUR	1,000	7.216.256,82		6,81
KBC GROUP HUF	231.561.811,01	HUF	1,000	562.910,81		0,53
KBC GROUP USD	1.552.133,95	USD	1,000	1.498.922,21		1,42
Totaal zichtrekeningen				10.433.745,08		9.85
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				10.433.745,08		9.85
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	86.838,22	CZK	1,000	3.449,38		0,00
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	19.143,67	EUR	1,000	19.143,67		0,02
KBC GROUP HUF TE ONTVANGEN	1.571.079,71	HUF	1,000	3.819,19		0,00
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	8.333,76	USD	1,000	8.048,05		0,01
Totaal vorderingen				34.460,29		0.03
Schulden						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE BETALEN	-43,08	CZK	1,000	-1,71		
Totaal schulden				-1,71		0.00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				34.458,58		0.03
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-35.780,54		-0,03
TOTAAL ANDERE				-35.780,54		-0.03
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				105.905.280,84		100.00

1.7.21. Samenstelling van de activa van Recolte Securities Plc Long Duration

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 15/31 +1.00% 17/02 22/06	1.000.000,00	EUR	90,338	908.644,47	1,04	1,02
BELGIUM 20/30 +0.10%	1.000.000,00	EUR	87,697	877.496,18	1,00	0,98
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/29 0.00%	400.000,00	EUR	88,819	355.277,80	0,41	0,40
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/31 0.00%	700.000,00	EUR	83,191	582.337,63	0,67	0,65
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 22/27 +1.75%	1.000.000,00	EUR	97,861	980.340,68	1,12	1,10
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 23/30 +3.125%	1.500.000,00	EUR	101,693	1.564.560,92	1,79	1,75
FRENCH REPUBLIC 23/29 +2.75%	500.000,00	EUR	100,570	514.496,02	0,59	0,57
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 21/29 0.00%	1.000.000,00	EUR	89,963	899.630,00	1,03	1,01
<u>Litouwen</u>						
LITHUANIA 22-28 4.125%	800.000,00	EUR	104,861	861.489,38	0,98	0,96
<u>Oostenrijk</u>						
REPUBLIC OF AUSTRIA 19/29 +0.50%	3.000.000,00	EUR	92,713	2.794.293,23	3,20	3,13
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/30 0.00%	700.000,00	EUR	88,265	617.854,65	0,70	0,69
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 14/29 +3.625% 16/01 16/01	300.000,00	EUR	104,132	322.797,09	0,37	0,36
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 19/29 +1.1875%	1.000.000,00	EUR	95,784	967.340,00	1,10	1,08
SLOVENIA 21/31 0.00%	1.700.000,00	EUR	85,322	1.450.480,46	1,66	1,62
<u>Spanje</u>						
SPAIN 21/31 +0.10%	1.000.000,00	EUR	85,153	852.197,43	0,97	0,95
<u>Tsjechië</u>						
CZECH REPUBLIC 23/29 +5.75%	3.100.000,00	CZK	107,709	138.003,98	0,16	0,15
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUR. INV. BANK 23/28 +4.50%	700.000,00	USD	100,345	684.587,16	0,78	0,77
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	85,572	855.720,70	0,98	0,96
EUROPEAN UNION 22/29 +1.625%	330.000,00	EUR	96,081	317.463,98	0,36	0,35
WORLD BANK 20/30 0.00%	700.000,00	EUR	88,025	616.177,59	0,70	0,69
WORLD BANK 21-28 5.5%	700.000,00	USD	89,300	605.930,10	0,69	0,68
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
COMMONWEALTH BANK AUST 19/29 +0.875%	1.500.000,00	EUR	92,992	1.406.209,72	1,61	1,57
COMMONWEALTH BANK AUST 23/28 +5.071%	700.000,00	USD	101,233	694.432,55	0,79	0,78
MACQUARIE GROUP LTD 21/31 +0.95%	1.000.000,00	EUR	87,047	876.302,04	1,00	0,98
MACQUARIE GROUP LTD 23/30 +4.7471%	400.000,00	EUR	107,183	446.528,38	0,51	0,50
NATIONAL AUSTRALIA BANK 22/28 +2.125%	1.000.000,00	EUR	97,892	991.785,74	1,13	1,11
<u>België</u>						
KBC GROUP 21/31 +0.75%	1.000.000,00	EUR	86,440	868.798,36	0,99	0,97
KBC GROUP 23/29 +4.25% 28/11	500.000,00	EUR	104,301	523.426,31	0,60	0,58
KBC GROUP 23/30 +4.375% 19/04	1.300.000,00	EUR	105,108	1.406.296,62	1,61	1,57
<u>Canada</u>						
TORONTO DOMINION BK 22/30 +1.952%	1.200.000,00	EUR	93,901	1.143.949,58	1,31	1,28
<u>Denemarken</u>						

NYKREDIT A/S 23/28 +4.00%	1.000.000,00	EUR	102,726	1.045.559,42	1,19	1,17
NYKREDIT A/S 23/29 +4.625%	800.000,00	EUR	104,949	874.674,91	1,00	0,98
<u>Duitsland</u>						
BAYERISCHE LANDESBANK GIRO 23/29 +3.75%	1.000.000,00	EUR	103,122	1.064.822,41	1,22	1,19
DEUTSCHE BANK AG 22/27 +4.00%	1.000.000,00	EUR	103,655	1.040.060,10	1,19	1,16
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 21/30 +0.01%	800.000,00	EUR	87,167	697.392,79	0,80	0,78
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 22/31 +1.625%	1.600.000,00	EUR	93,567	1.512.392,11	1,73	1,69
KFW 21/28 0.00%	1.000.000,00	EUR	91,331	913.311,75	1,04	1,02
KFW 21/29 0.00%	300.000,00	EUR	89,996	269.986,68	0,31	0,30
KFW 23/28 +3.125%	500.000,00	EUR	102,716	517.091,02	0,59	0,58
<u>Finland</u>						
KUNTARAOHITUS OYJ 23/28 +3.00%	1.000.000,00	EUR	101,894	1.026.909,10	1,17	1,15
<u>Frankrijk</u>						
ARKEA PUBLIC SECTOR SCF SA 24/29 +3.111%	500.000,00	EUR	101,649	521.294,35	0,59	0,58
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 20/30 +1.25%	500.000,00	EUR	89,386	450.544,49	0,51	0,50
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 21/28 +0.625%	1.000.000,00	EUR	90,714	908.129,05	1,04	1,01
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 21/31 +1.125%	1.000.000,00	EUR	83,468	835.978,57	0,95	0,94
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 22/27 +0.625%	2.200.000,00	EUR	93,478	2.058.105,23	2,35	2,30
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 23/30 +4.375%	700.000,00	EUR	104,463	751.628,41	0,86	0,84
BNP PARIBAS SA 21/30 +0.50% 19/01	2.000.000,00	EUR	89,388	1.797.238,97	2,05	2,01
BNP PARIBAS SA 23/31 +3.875% 10/01	700.000,00	EUR	103,430	750.394,06	0,86	0,84
BPCE SA 20/30 +0.625%	800.000,00	EUR	88,884	715.863,88	0,82	0,80
BPCE SA 21/31 +0.75%	1.000.000,00	EUR	84,857	854.795,78	0,98	0,96
BPCE SA 23/28 +3.50%	1.500.000,00	EUR	101,635	1.573.438,63	1,80	1,76
BPCE SA 23/30 +4.625% 02/03	1.300.000,00	EUR	104,727	1.411.533,17	1,61	1,58
CREDIT AGRICOLE 19/29 +2.00%	1.000.000,00	EUR	94,552	960.916,76	1,10	1,07
CREDIT AGRICOLE 20/27 +0.125%	1.000.000,00	EUR	92,086	920.934,24	1,05	1,03
CREDIT AGRICOLE 22/29 +1.125%	200.000,00	EUR	93,068	188.047,85	0,21	0,21
CREDIT AGRICOLE 23/31 +3.875%	2.000.000,00	EUR	103,743	2.129.004,93	2,43	2,38
<u>Japan</u>						
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 20/30 +0.797%	700.000,00	EUR	88,413	622.867,74	0,71	0,70
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 23/30 +4.492%	500.000,00	EUR	106,945	547.153,65	0,62	0,61
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 15/30 +1.50%	500.000,00	EUR	93,820	470.988,69	0,54	0,53
ABN AMRO BANK NV 22/30 +4.25%	700.000,00	EUR	104,775	758.948,85	0,87	0,85
BANK NED. GEMEENTEN 23/30 +3.00%	1.000.000,00	EUR	102,014	1.040.849,83	1,19	1,16
COOPERATIEVE RABOBANK UA 19/29 +0.875%	1.000.000,00	EUR	93,460	942.585,72	1,08	1,05
COOPERATIEVE RABOBANK UA 23/30 +4.00%	500.000,00	EUR	104,318	541.043,15	0,62	0,60
ING GROEP NV 18/28 +2.00% 20/09 20/09	600.000,00	EUR	96,670	583.373,45	0,67	0,65
ING GROEP NV 20/29 +0.25% 18/02	1.000.000,00	EUR	91,581	917.971,65	1,05	1,03
ING GROEP NV 21/30 +0.25% 01/02	1.000.000,00	EUR	88,869	890.970,22	1,02	1,00
ING GROEP NV 22/31 +1.75% 16/02	700.000,00	EUR	92,782	660.151,61	0,75	0,74
<u>Noorwegen</u>						
SR-BOLIGKREDITT AS 20/30 +0.01%	500.000,00	EUR	87,288	436.483,60	0,50	0,49
<u>Oostenrijk</u>						
ERSTE GROUP BANK AG 21/31 +0.25%	1.000.000,00	EUR	85,496	857.272,67	0,98	0,96
ERSTE GROUP BANK AG 23/30 +4.25% 30/05	1.500.000,00	EUR	104,837	1.610.111,17	1,84	1,80
<u>Spanje</u>						
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 21/28 +0.20%	1.300.000,00	EUR	92,086	1.199.420,16	1,37	1,34
<u>V.K.</u>						
HSBC HOLDING PLC 21/29 +0.641% 24/09	1.500.000,00	EUR	91,281	1.371.795,81	1,57	1,53
HSBC HOLDING PLC 23/32 +4.787% 10/03	1.800.000,00	EUR	107,890	2.011.892,04	2,30	2,25
NATWEST GROUP PLC 23/29 0.00%	1.500.000,00	EUR	105,033	1.637.874,54	1,87	1,83
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 23/28 +4.25%	200.000,00	EUR	104,180	216.558,04	0,25	0,24
STANDARD CHARTERED PLC 24/32 +4.196% 04/03	700.000,00	EUR	103,677	750.040,75	0,86	0,84
<u>V.S.A.</u>						
GOLDMAN SACHS 20/30 +0.875%	900.000,00	EUR	90,171	818.958,16	0,94	0,92
GOLDMAN SACHS 22/29 +4.00%	500.000,00	EUR	104,517	528.121,43	0,60	0,59
GOLDMAN SACHS 23/29 +6.484% 24/10	1.000.000,00	USD	105,047	1.025.941,30	1,17	1,15
MORGAN STANLEY 21/31 +0.497% 07/02	800.000,00	EUR	87,111	700.454,39	0,80	0,78
MORGAN STANLEY 22/32 +2.95% 07/05	2.000.000,00	EUR	97,777	1.994.003,83	2,28	2,23
<u>Zweden</u>						
SVENSKA HANDBK 22/29 +1.375%	500.000,00	EUR	93,862	475.168,16	0,54	0,53

SWEDBANK 21/28 +0.20%	1.700.000,00	EUR	92,095	1.568.896,38	1,79	1,75
SWEDBANK 23/28 +4.25%	1.000.000,00	EUR	104,273	1.062.878,39	1,21	1,19
<u>Zwitserland</u>						
UBS GROUP AG 21/28 +0.25%	200.000,00	EUR	91,927	184.279,63	0,21	0,21
UBS GROUP AG 22/30 +3.125% 15/06	1.500.000,00	EUR	100,310	1.530.205,16	1,75	1,71
UBS GROUP AG 23/29 +6.246% 22/09	1.000.000,00	USD	103,598	1.016.887,33	1,16	1,14
UBS GROUP AG 23/32 +4.75% 17/03	1.000.000,00	EUR	107,874	1.116.344,79	1,27	1,25
ZUERCHER KANTONALBANK 23/29 +4.156% 08/06	1.000.000,00	EUR	104,062	1.064.079,13	1,22	1,19
Obligaties private bedrijven						
<u>Frankrijk</u>						
AXA 18/49 +3.25% 26/03 28/05	1.500.000,00	EUR	99,029	1.514.424,93	1,73	1,69
Totaal obligaties				84.583.893,76		94.57
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	2.996.669,12	3,42	3,35
Totaal swaps				2.996.669,12		3.35
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				87.580.562,88		97.92
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK	13.770.971,85	CZK	1,000	547.009,28		0,61
KBC GROUP EURO	205.048,57	EUR	1,000	205.048,57		0,23
KBC GROUP USD	1.175.344,48	USD	1,000	1.135.050,20		1,27
Totaal zichtrekeningen				1.887.108,05		2.11
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				1.887.108,05		2.11
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	22.210,41	CZK	1,000	882,24		0,00
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	830,91	EUR	1,000	830,91		0,00
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	4.437,78	USD	1,000	4.285,64		0,01
Totaal vorderingen				5.998,79		0.01
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				5.998,79		0.01
ANDERE						
Te ontvangen interesten		EUR		0,01		
Te betalen kosten		EUR		-32.650,25		-0,04
TOTAAL ANDERE				-32.650,24		-0.04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				89.441.019,48		100.00

1.7.22. Samenstelling van de activa van Recolte Securities Plc Short Duration

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 17/27 +0.80% 24/01 22/06	1.100.000,00	EUR	96,574	1.066.937,87	1,06	1,01
FLEMISH COMMUNITY 20/27 +0.01%	300.000,00	EUR	94,059	282.191,79	0,28	0,27
FLEMISH COMMUNITY 24/29 +2.75%	500.000,00	EUR	100,066	503.193,94	0,50	0,47
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 22/29 +0.60%	700.000,00	EUR	90,173	631.623,08	0,63	0,60
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 23-28 3,5%	190.000,00	EUR	102,892	201.836,87	0,20	0,19
<u>Luxemburg</u>						
GRAND DUCHY OF LUXEMBURG 19/26 0.00%	2.500.000,00	EUR	95,947	2.398.671,63	2,38	2,27
<u>Nederland</u>						
NED. WATERSCH. BK 19/26 0.00%	330.000,00	EUR	95,950	316.634,19	0,31	0,30
<u>Polen</u>						
POLAND 16/26 +3.25%	900.000,00	USD	98,488	862.597,78	0,86	0,81
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 20/27 +0.125%	200.000,00	EUR	94,657	189.449,19	0,19	0,18
<u>Tsjechië</u>						
CZECH REPUBLIC 22/28 +5.50%	16.000.000,00	CZK	106,608	679.367,30	0,67	0,64
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 20/27 0.00%	1.500.000,00	EUR	93,737	1.406.053,95	1,40	1,33
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 23/28 +3.00%	650.000,00	EUR	102,063	664.264,36	0,66	0,63
EUROPEAN UNION 22/27 +2.00%	3.500.000,00	EUR	99,198	3.488.805,49	3,46	3,30
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
MACQUARIE GROUP LTD 20/27 +0.625%	2.000.000,00	EUR	95,613	1.923.593,20	1,91	1,82
<u>België</u>						
KBC GROUP 22-27 4,375%	200.000,00	EUR	102,858	206.627,57	0,20	0,20
<u>Canada</u>						
ROYAL BK CANADA 23/28 +5.20%	1.000.000,00	USD	100,644	992.721,29	0,98	0,94
TORONTO DOMINION BK 22/27 +2.551%	1.000.000,00	EUR	99,271	1.003.192,11	1,00	0,95
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 21/28 +0.375%	300.000,00	EUR	92,174	277.595,91	0,28	0,26
<u>Duitsland</u>						
COMMERZBANK AG 19/26 +1.00%	700.000,00	EUR	98,041	692.082,00	0,69	0,65
KFW 19/29 +0.75%	210.000,00	EUR	93,776	198.440,66	0,20	0,19
KFW 23/26 +2.875%	400.000,00	EUR	100,811	410.051,36	0,41	0,39
STATE OF NORTH RHINE WESTPHALI 23/28 +3.375%	300.000,00	EUR	103,383	311.841,54	0,31	0,29
<u>Finland</u>						
NORDEA BANK FINLAND PLC 22/27 +1.125%	150.000,00	EUR	96,596	146.364,88	0,14	0,14
OP CORPORATE BANK PLC 20/27 +0.10%	1.000.000,00	EUR	92,680	926.923,34	0,92	0,88
OP CORPORATE BANK PLC 21/28 +0.375%	180.000,00	EUR	91,313	164.729,47	0,16	0,16
OP CORPORATE BANK PLC 22/27 +0.625%	1.000.000,00	EUR	94,311	945.797,06	0,94	0,89
OP MORTGAGE BANK 19/26 +0.01%	310.000,00	EUR	95,663	296.559,24	0,29	0,28

<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 22/27 +0.625%	300.000,00	EUR	93,478	280.650,71	0,28	0,27
BNP PARIBAS SA 17/27 +3.50%	1.100.000,00	USD	95,841	1.022.651,93	1,01	0,97
BNP PARIBAS SA 19/26 +0.125% 04/09 04/09	500.000,00	EUR	95,530	477.854,20	0,47	0,45
BNP PARIBAS SA 19/26 +0.50% 04/06	700.000,00	EUR	98,973	694.824,70	0,69	0,66
BNP PARIBAS SA 20/28 +1.904% 30/09	1.900.000,00	USD	91,725	1.691.754,90	1,68	1,60
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 20/27 +0.01%	1.100.000,00	EUR	93,088	1.023.979,85	1,02	0,97
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 20/28 +0.01%	200.000,00	EUR	92,095	184.205,14	0,18	0,17
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 24/27 +2.875%	300.000,00	EUR	100,762	310.557,94	0,31	0,29
HSBC FRANCE SA 19/27 +0.10% 03/09 03/09	600.000,00	EUR	93,564	561.578,27	0,56	0,53
SOCIETE GENERALE SA 20/26 +1.125% 21/04	1.500.000,00	EUR	99,399	1.502.728,15	1,49	1,42
SOCIETE GENERALE SA 20/27 +0.75%	500.000,00	EUR	95,310	480.043,18	0,48	0,45
SOCIETE GENERALE SA 22/27 +4.00%	1.000.000,00	EUR	102,819	1.033.123,91	1,02	0,98
SOCIETE GENERALE SFH SA 21/29 +0.01%	400.000,00	EUR	87,942	351.776,60	0,35	0,33
<u>Japan</u>						
NOMURA HOLDINGS INC 21/28 +2.172%	1.000.000,00	USD	90,333	882.029,71	0,88	0,83
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 16/26 +3.01%	1.650.000,00	USD	97,155	1.557.551,59	1,55	1,47
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 17/27 +1.413%	500.000,00	EUR	96,940	488.571,31	0,48	0,46
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 19/29 +0.632%	200.000,00	EUR	89,325	178.888,63	0,18	0,17
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 22/27 +2.375%	200.000,00	EUR	99,085	200.941,86	0,20	0,19
BANK NED. GEMEENTEN 17/27 +0.625% 19/06 19/06	460.000,00	EUR	95,941	442.865,60	0,44	0,42
ING GROEP NV 20/29 +0.25% 18/02	200.000,00	EUR	91,581	183.594,33	0,18	0,17
<u>Noorwegen</u>						
DNB BOLIGKREDDIT AS 20-27 0.01	430.000,00	EUR	93,436	401.784,21	0,40	0,38
<u>Spanje</u>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 19/26 +0.375%	300.000,00	EUR	95,791	287.515,11	0,28	0,27
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 20/27 +1.125%	300.000,00	EUR	96,098	290.060,10	0,29	0,27
<u>V.K.</u>						
HSBC HOLDING PLC 17/28 +4.041% 13/03	1.000.000,00	USD	97,905	957.080,81	0,95	0,90
LLOYDS BANK CORP MARKETS PLC 20/26 +2.375%	130.000,00	EUR	99,562	131.681,29	0,13	0,12
LLOYDS BANK CORP MARKETS PLC 23/27 +4.125%	300.000,00	EUR	103,099	316.587,25	0,31	0,30
LLOYDS BANKING GROUP PLC 17/28 +3.574% 07/11	1.000.000,00	USD	96,130	933.425,75	0,93	0,88
LLOYDS BANKING GROUP PLC 23/29 +4.50% 11/01	300.000,00	EUR	104,388	326.256,90	0,32	0,31
NATWEST GROUP PLC 22/28 +4.067% 06/09	1.000.000,00	EUR	102,811	1.041.030,56	1,03	0,98
NATWEST GROUP PLC 23/28 +4.699% 14/03	300.000,00	EUR	103,729	322.466,09	0,32	0,30
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 21/26 +0.125%	400.000,00	EUR	96,344	385.642,69	0,38	0,36
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 17/28 +3.593% 21/07	500.000,00	USD	96,888	475.492,41	0,47	0,45
BANK OF AMERICA CORP 18/28 +3.419% 20/12	1.000.000,00	USD	95,950	927.526,36	0,92	0,88
BANK OF AMERICA CORP 21/28 +0.583% 24/08	1.500.000,00	EUR	94,148	1.415.311,15	1,41	1,34
CITIGROUP INC 17/28 +3.52% 27/10	1.000.000,00	USD	96,247	935.426,27	0,93	0,88
CITIGROUP INC 17/28 +3.668% 24/07	1.100.000,00	USD	96,800	1.045.177,43	1,04	0,99
CITIGROUP INC 19/27 +0.50% 08/10	400.000,00	EUR	95,936	384.206,07	0,38	0,36
CITIGROUP INC 20/26 +1.25% 06/07	170.000,00	EUR	99,126	169.550,50	0,17	0,16
GOLDMAN SACHS 16/26 +1.625% 27/07 27/07	510.000,00	EUR	98,328	505.036,87	0,50	0,48
GOLDMAN SACHS 21-28 0.25	200.000,00	EUR	92,783	186.030,49	0,18	0,18
GOLDMAN SACHS 3U+00 28/10/2020-28/01/2021 +1.97225	2.000.000,00	USD	102,372	2.000.008,83	1,99	1,89
JPMORGAN CHASE & CO 22/30 +1.963% 23/03	500.000,00	EUR	95,790	486.560,14	0,48	0,46
MORGAN STANLEY 17/28 +3.591% 22/07	700.000,00	USD	96,498	662.980,28	0,66	0,63
MORGAN STANLEY 22/28 +4.813% 25/10	1.100.000,00	EUR	105,113	1.165.959,71	1,16	1,10
WELLS FARGO COMPANY 15/26 +2.00% 27/04 27/04	500.000,00	EUR	98,923	501.411,22	0,50	0,47
<u>Zweden</u>						
SVENSKA HANDBK 21/26 +0.125%	300.000,00	EUR	95,498	286.553,41	0,28	0,27
SVENSKA HANDBK 22/29 +1.375%	475.000,00	EUR	93,862	451.409,75	0,45	0,43
SWEDBANK 21/26 +0.25%	300.000,00	EUR	95,893	287.800,16	0,29	0,27
SWEDBANK 21/27 +0.30% 20/05	400.000,00	EUR	96,518	386.811,97	0,38	0,37
SWEDBANK 21/28 +0.20%	180.000,00	EUR	92,095	166.118,44	0,17	0,16
SWEDBANK 23/28 +4.125%	300.000,00	EUR	104,898	316.322,17	0,31	0,30
<u>Zwitserland</u>						
CS GROUP 18/29 +3.869% 12/01	800.000,00	USD	96,351	758.333,65	0,75	0,72
CS GROUP 20/26 +2.193% 05/06	500.000,00	USD	98,812	477.857,52	0,47	0,45
CS GROUP 20/28 +0.65% 14/01	400.000,00	EUR	95,437	384.249,25	0,38	0,36
CS GROUP 21/27 +1.305% 02/02	700.000,00	USD	96,119	653.391,62	0,65	0,62
UBS GROUP AG 17/28 +4.253%	800.000,00	USD	97,355	760.988,64	0,76	0,72
UBS GROUP AG 20/28 +0.25% 05/11	500.000,00	EUR	92,654	463.464,28	0,46	0,44

Totaal obligaties				56.385.828,93		53,28
Geldmarktinstrumenten						
Geldmarktinstrumenten van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 15/25 +0.80% 14/01 22/06	5.450.000,00	EUR	99,200	5.429.334,79	5,39	5,13
<u>Frankrijk</u>						
FRENCH REPUBLIC 14/25 +0.50% 25/05 25/05	700.000,00	EUR	99,202	696.523,59	0,69	0,66
FRENCH REPUBLIC 95/25 6% 25/10	2.300.000,00	EUR	102,880	2.391.571,51	2,37	2,26
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 15/25 +2.125% 28/07 28/07	1.100.000,00	EUR	99,813	1.107.933,41	1,10	1,05
<u>Spanje</u>						
FADE - FONDO DE AMORTIZACION D 12/25 +6.25%	600.000,00	EUR	100,665	633.681,78	0,63	0,60
SPAIN 15/25 +1.60% 27/01 30/04	1.400.000,00	EUR	99,654	1.410.191,62	1,40	1,33
<u>Tsjechië</u>						
CZECH REPUBLIC 14/25 +2.40%	20.000.000,00	CZK	99,235	793.845,60	0,79	0,75
CZECH REPUBLIC 20/25 +1.25%	40.000.000,00	CZK	99,687	1.601.322,18	1,59	1,51
Geldmarktinstrumenten internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
WORLDBANK 15/25 +2.50% 29/07 29/01	2.300.000,00	USD	98,881	2.219.585,77	2,20	2,10
Geldmarktinstrumenten krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
MACQUARIE BANK LTD 16/26 +3.90%	900.000,00	USD	99,299	878.584,86	0,87	0,83
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 20/26 +0.25%	200.000,00	EUR	97,390	195.261,29	0,19	0,18
<u>Duitsland</u>						
KFW 15/25 +0.625% 15/01 15/01	500.000,00	EUR	99,917	502.581,93	0,50	0,47
<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 18/25 +0.75% 17/01 17/07	2.000.000,00	EUR	98,887	1.984.603,01	1,97	1,88
BNP PARIBAS SA 15/25 +2.375% 17/02 17/02	800.000,00	EUR	99,843	815.252,20	0,81	0,77
BNP PARIBAS SA 17/25 +1.50% 17/11 17/11	1.400.000,00	EUR	99,082	1.389.679,51	1,38	1,31
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 14/25 +1.00% 24/02 24/02	300.000,00	EUR	99,718	301.703,18	0,30	0,28
CREDIT AGRICOLE (LONDON) 18/25 +1.375% 13/03 13/03	700.000,00	EUR	99,668	705.402,37	0,70	0,67
SOCIETE GENERALE SA 18/25 +1.125% 23/01 23/01	1.900.000,00	EUR	99,878	1.917.713,76	1,90	1,81
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 18/25 +3.777% 02/09 02/03	1.600.000,00	USD	99,812	1.561.371,58	1,55	1,48
<u>Oostenrijk</u>						
ERSTE GROUP BANK AG 15/25 +0.75% 05/02 05/02	2.000.000,00	EUR	99,792	2.009.364,59	1,99	1,90
<u>V.K.</u>						
LLOYDS BANK PLC 15/25 +1.25% 13/01 13/01	3.000.000,00	EUR	99,941	3.034.398,03	3,01	2,87
<u>V.S.A.</u>						
CITIGROUP INC 16/26 +3.70% 12/07 12/01	1.400.000,00	USD	98,926	1.360.825,45	1,35	1,29
GOLDMAN SACHS 15/25 +3.75% 22/11 22/05	800.000,00	USD	99,654	772.958,64	0,77	0,73
JPMORGAN CHASE & CO 15/25 +3.125% 23/04 23/10	1.200.000,00	USD	99,898	1.173.471,92	1,17	1,11
JPMORGAN CHASE & CO 15/25 +3.90% 15/04 15/04	1.000.000,00	USD	99,650	979.599,23	0,97	0,93
METLIFE INC. 15/25 +3.60%	1.500.000,00	USD	99,171	1.443.375,18	1,43	1,36
MORGAN STANLEY 15/25 +4.00% 23/01 23/07	1.200.000,00	USD	99,673	1.175.286,65	1,17	1,11
PRIVATE EXPORT FUNDING CORP 15/25 +3.25% 15/06 15/12	800.000,00	USD	99,546	770.112,34	0,76	0,73
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +1.625% 02/06 02/06	500.000,00	EUR	99,415	501.794,18	0,50	0,47
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +3.00% 19/08 19/02	800.000,00	USD	99,785	779.346,53	0,77	0,74
<u>Zwitserland</u>						
UBS GROUP AG 20/26 +0.25% 29/01	1.100.000,00	EUR	99,779	1.100.101,10	1,09	1,04
Totaal geldmarktinstrumenten				41.636.777,78		39,34

Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	2.742.019,13	2,72	2,59
Totaal swaps				2.742.019,13		2.59
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				100.764.625,84		95.22
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC BANK NV SHARE CAPITAL ACCOUNT	39.738,78	EUR	1,000	39.738,78		0,04
KBC GROUP CZK	2.657.689,02	CZK	1,000	105.568,48		0,10
KBC GROUP EURO	4.148.093,26	EUR	1,000	4.148.093,26		3,92
KBC GROUP HUF	226.831.760,05	HUF	1,000	551.412,38		0,52
KBC GROUP USD	250.272,36	USD	1,000	241.692,28		0,23
Totaal zichtrekeningen				5.086.505,18		4.81
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				5.086.505,18		4.81
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	8.211,65	CZK	1,000	326,18		
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	11.082,11	EUR	1,000	11.082,11		0,01
KBC GROUP HUF TE ONTVANGEN	1.546.279,58	HUF	1,000	3.758,90		0,00
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	637,80	USD	1,000	615,93		0,00
Totaal vorderingen				15.783,12		0.01
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				15.783,12		0.01
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-38.131,15		-0,04
TOTAAL ANDERE				-38.131,15		-0.04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				105.828.782,99		100.00

1.7.23. Samenstelling van de activa van Silverstate Financial Investments Plc Long Duration

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 15/31 +1.00% 17/02 22/06	1.000.000,00	EUR	90,338	908.644,47	1,04	1,02
<u>Duitsland</u>						
LAND BERLIN 19/29 +0.625%	1.500.000,00	EUR	92,901	1.401.966,37	1,60	1,57
LAND HESSEN 20/30 0.00%	500.000,00	EUR	86,365	431.824,73	0,49	0,48
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/29 0.00%	500.000,00	EUR	88,819	444.097,25	0,51	0,50
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/31 0.00%	800.000,00	EUR	83,191	665.528,72	0,76	0,74
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 22/27 +1.75%	2.000.000,00	EUR	97,861	1.960.681,35	2,24	2,19
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 23/30 +3.125%	1.500.000,00	EUR	101,693	1.564.560,92	1,79	1,75
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 24/29 +2.75%	800.000,00	EUR	100,115	819.551,60	0,94	0,92
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 21/29 0.00%	1.000.000,00	EUR	89,963	899.630,00	1,03	1,01
<u>Litouwen</u>						
LITHUANIA 22-28 4.125%	800.000,00	EUR	104,861	861.489,38	0,99	0,96
<u>Oostenrijk</u>						
REPUBLIC OF AUSTRIA 19/29 +0.50%	3.000.000,00	EUR	92,713	2.794.293,23	3,20	3,13
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/30 0.00%	700.000,00	EUR	88,265	617.854,65	0,71	0,69
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 14/29 +3.625% 16/01 16/01	300.000,00	EUR	104,132	322.797,09	0,37	0,36
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 19/29 +1.1875%	1.000.000,00	EUR	95,784	967.340,00	1,11	1,08
SLOVENIA 21/31 0.00%	1.800.000,00	EUR	85,322	1.535.802,84	1,76	1,72
<u>Spanje</u>						
SPAIN 20/30 +1.25%	500.000,00	EUR	92,566	463.872,07	0,53	0,52
SPAIN 21/31 +0.10%	1.000.000,00	EUR	85,153	852.197,43	0,97	0,95
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUR. INV. BANK 23/28 +4.50%	700.000,00	USD	100,345	684.587,16	0,78	0,77
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	85,572	855.720,70	0,98	0,96
EUROPEAN UNION 22/27 +2.00%	600.000,00	EUR	99,198	598.080,94	0,69	0,67
EUROPEAN UNION 22/29 +1.625%	340.000,00	EUR	96,081	327.084,10	0,37	0,37
WORLDBANK 20/30 0.00%	700.000,00	EUR	88,025	616.177,59	0,70	0,69
WORLDBANK 21-28 5.5%	650.000,00	USD	89,300	562.649,39	0,64	0,63
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
COMMONWEALTH BANK AUST 19/29 +0.875%	1.500.000,00	EUR	92,992	1.406.209,72	1,61	1,57
COMMONWEALTH BANK AUST 23/28 +5.071%	600.000,00	USD	101,233	595.227,90	0,68	0,67
MACQUARIE GROUP LTD 21/31 +0.95%	1.000.000,00	EUR	87,047	876.302,04	1,00	0,98
MACQUARIE GROUP LTD 23/30 +4.7471%	400.000,00	EUR	107,183	446.528,38	0,51	0,50
NATIONAL AUSTRALIA BANK 22/28 +2.125%	1.000.000,00	EUR	97,892	991.785,74	1,14	1,11
WESTPAC BANKING 22/27 +3.106%	900.000,00	EUR	101,389	915.414,61	1,05	1,02
<u>België</u>						
KBC GROUP 21/31 +0.75%	1.000.000,00	EUR	86,440	868.798,36	0,99	0,97
KBC GROUP 23/30 +4.375% 19/04	1.300.000,00	EUR	105,108	1.406.296,62	1,61	1,57
<u>Canada</u>						
TORONTO DOMINION BK 24/31 +3.563%	700.000,00	EUR	101,273	726.608,27	0,83	0,81

<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 23/28 +4.00%	1.000.000,00	EUR	102,726	1.045.559,42	1,20	1,17
<u>Duitsland</u>						
BAYERISCHE LANDESBANK GIRO 23/29 +3.75%	1.000.000,00	EUR	103,122	1.064.822,41	1,22	1,19
DEUTSCHE BANK AG 22/27 +4.00%	500.000,00	EUR	103,655	520.030,05	0,59	0,58
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 21/30 +0.01%	800.000,00	EUR	87,167	697.392,79	0,80	0,78
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 22/31 +1.625%	1.600.000,00	EUR	93,567	1.512.392,11	1,73	1,69
KFW 23/28 +3.125%	500.000,00	EUR	102,716	517.091,02	0,59	0,58
<u>Finland</u>						
KUNTARAOHITUUS OYJ 23/28 +3.00%	1.000.000,00	EUR	101,894	1.026.909,10	1,18	1,15
<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 21/28 +0.625%	1.000.000,00	EUR	90,714	908.129,05	1,04	1,02
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 21/31 +1.125%	1.000.000,00	EUR	83,468	835.978,57	0,96	0,94
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 22/27 +0.625%	1.500.000,00	EUR	93,478	1.403.253,57	1,61	1,57
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 23/30 +4.375%	700.000,00	EUR	104,463	751.628,41	0,86	0,84
BNP PARIBAS SA 21/30 +0.50% 19/01	2.000.000,00	EUR	89,388	1.797.238,97	2,06	2,01
BNP PARIBAS SA 23/31 +3.875% 10/01	700.000,00	EUR	103,430	750.394,06	0,86	0,84
BPCE SA 20/30 +0.625%	800.000,00	EUR	88,884	715.863,88	0,82	0,80
BPCE SA 21/31 +0.75%	1.000.000,00	EUR	84,857	854.795,78	0,98	0,96
BPCE SA 23/28 +3.50%	1.500.000,00	EUR	101,635	1.573.438,63	1,80	1,76
BPCE SA 23/30 +4.625% 02/03	500.000,00	EUR	104,727	542.897,37	0,62	0,61
CREDIT AGRICOLE 19/29 +2.00%	1.000.000,00	EUR	94,552	960.916,76	1,10	1,07
CREDIT AGRICOLE 20/27 +0.125%	1.000.000,00	EUR	92,086	920.934,24	1,05	1,03
CREDIT AGRICOLE 22/29 +1.125%	1.000.000,00	EUR	93,068	940.239,23	1,08	1,05
CREDIT AGRICOLE 23/31 +3.875%	2.000.000,00	EUR	103,743	2.129.004,93	2,44	2,38
<u>Japan</u>						
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 20/30 +0.797%	700.000,00	EUR	88,413	622.867,74	0,71	0,70
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 23/30 +4.492%	500.000,00	EUR	106,945	547.153,65	0,63	0,61
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 15/30 +1.50%	500.000,00	EUR	93,820	470.988,69	0,54	0,53
BANK NED. GEMEENTEN 23/30 +3.00%	1.000.000,00	EUR	102,014	1.040.849,83	1,19	1,16
COOPERATIEVE RABOBANK UA 23/30 +4.00%	500.000,00	EUR	104,318	541.043,15	0,62	0,60
ING GROEP NV 18/28 +2.00% 20/09 20/09	600.000,00	EUR	96,670	583.373,45	0,67	0,65
ING GROEP NV 20/29 +0.25% 18/02	1.000.000,00	EUR	91,581	917.971,65	1,05	1,03
ING GROEP NV 21/30 +0.25% 01/02	1.000.000,00	EUR	88,869	890.970,22	1,02	1,00
ING GROEP NV 22/31 +1.75% 16/02	700.000,00	EUR	92,782	660.151,61	0,76	0,74
<u>Noorwegen</u>						
SPAREBANK 1 BOLIGKREDIT AS 21/31 +0.125%	1.000.000,00	EUR	84,672	847.518,90	0,97	0,95
SR-BOLIGKREDIT AS 20/30 +0.01%	500.000,00	EUR	87,288	436.483,60	0,50	0,49
<u>Oostenrijk</u>						
ERSTE GROUP BANK AG 21/31 +0.25%	1.000.000,00	EUR	85,496	857.272,67	0,98	0,96
ERSTE GROUP BANK AG 23/30 +4.25% 30/05	1.500.000,00	EUR	104,837	1.610.111,17	1,84	1,80
<u>Spanje</u>						
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 21/28 +0.20%	1.200.000,00	EUR	92,086	1.107.157,07	1,27	1,24
<u>V.K.</u>						
HSBC HOLDING PLC 21/29 +0.641% 24/09	1.500.000,00	EUR	91,281	1.371.795,81	1,57	1,53
HSBC HOLDING PLC 23/32 +4.787% 10/03	700.000,00	EUR	107,890	782.402,46	0,90	0,88
NATWEST GROUP PLC 23/29 0.00%	1.500.000,00	EUR	105,033	1.637.874,54	1,88	1,83
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 23/28 +4.25%	200.000,00	EUR	104,180	216.558,04	0,25	0,24
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 21/31 +0.694% 22/03	600.000,00	EUR	88,399	533.632,76	0,61	0,60
GOLDMAN SACHS 20/30 +0.875%	900.000,00	EUR	90,171	818.958,16	0,94	0,92
GOLDMAN SACHS 22/29 +4.00%	500.000,00	EUR	104,517	528.121,43	0,60	0,59
GOLDMAN SACHS 23/29 +6.484% 24/10	1.000.000,00	USD	105,047	1.025.941,30	1,17	1,15
MORGAN STANLEY 21/31 +0.497% 07/02	800.000,00	EUR	87,111	700.454,39	0,80	0,78
MORGAN STANLEY 22/32 +2.95% 07/05	2.000.000,00	EUR	97,777	1.994.003,83	2,28	2,23
<u>Zweden</u>						
SVENSKA HANDBK 22/29 +1.375%	500.000,00	EUR	93,862	475.168,16	0,54	0,53
SWEDBANK 21/28 +0.20%	2.250.000,00	EUR	92,095	2.076.480,51	2,38	2,32
SWEDBANK 23/28 +4.25%	1.000.000,00	EUR	104,273	1.062.878,39	1,22	1,19
<u>Zwitserland</u>						

CS GROUP 18/29 +3.869% 12/01	800.000,00	USD	96,351	758.333,65	0,87	0,85
UBS GROUP AG 21/28 +0.25%	200.000,00	EUR	91,927	184.279,63	0,21	0,21
UBS GROUP AG 22/30 +3.125% 15/06	1.700.000,00	EUR	100,310	1.734.232,51	1,99	1,94
UBS GROUP AG 23/29 +6.246% 22/09	1.000.000,00	USD	103,598	1.016.887,33	1,16	1,14
UBS GROUP AG 23/31 +4.375% 11/01	800.000,00	EUR	105,311	876.432,37	1,00	0,98
UBS GROUP AG 23/32 +4.75% 17/03	1.000.000,00	EUR	107,874	1.116.344,79	1,28	1,25
ZUERCHER KANTONALBANK 23/29 +4.156% 08/06	1.000.000,00	EUR	104,062	1.064.079,13	1,22	1,19
Obligaties private bedrijven						
<u>Frankrijk</u>						
AXA 18/49 +3.25% 26/03 28/05	2.000.000,00	EUR	99,029	2.019.233,23	2,31	2,26
Totaal obligaties				83.986.519,79		93,95
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	3.378.056,49	3,87	3,78
Totaal swaps				3.378.056,49		3,78
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				87.364.576,28		97,73
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK	15.138.375,81	CZK	1,000	601.325,17		0,67
KBC GROUP EURO	421.038,10	EUR	1,000	421.038,10		0,47
KBC GROUP USD	1.069.942,11	USD	1,000	1.033.261,33		1,16
Totaal zichtrekeningen				2.055.624,60		2,30
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				2.055.624,60		2,30
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	26.431,84	CZK	1,000	1.049,92		0,00
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	1.399,35	EUR	1,000	1.399,35		0,00
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	4.039,80	USD	1,000	3.901,30		0,00
Totaal vorderingen				6.350,57		0,01
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				6.350,57		0,01
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-32.565,51		-0,04
TOTAAL ANDERE				-32.565,51		-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				89.393.985,94		100,00

1.7.24. Samenstelling van de activa van Silverstate Financial Investments Plc Short Duration

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 17/27 +0.80% 24/01 22/06	1.600.000,00	EUR	96,574	1.551.909,63	1,52	1,46
FLEMISH COMMUNITY 20/27 +0.01%	400.000,00	EUR	94,059	376.255,71	0,37	0,35
FLEMISH COMMUNITY 24/29 +2.75%	500.000,00	EUR	100,066	503.193,94	0,49	0,47
<u>Duitsland</u>						
LANDWIRT.RENTENBANK 19/29 0.00%	400.000,00	EUR	88,610	354.439,14	0,35	0,33
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 22/29 +0.60%	200.000,00	EUR	90,173	180.463,74	0,18	0,17
FRENCH REPUBLIC 16/27 +1.00% 25/05 25/05	800.000,00	EUR	96,959	780.497,76	0,77	0,73
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 23-28 3,5%	210.000,00	EUR	102,892	223.082,86	0,22	0,21
<u>Luxemburg</u>						
GRAND DUCHY OF LUXEMBURG 19/26 0.00%	1.500.000,00	EUR	95,947	1.439.202,98	1,41	1,35
<u>Nederland</u>						
NED. WATERSCH. BK 19/26 0.00%	320.000,00	EUR	95,950	307.039,22	0,30	0,29
<u>Polen</u>						
POLAND 16/26 +3.25%	1.000.000,00	USD	98,488	958.441,97	0,94	0,90
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 20/27 +0.125%	200.000,00	EUR	94,657	189.449,19	0,19	0,18
<u>Tsjechië</u>						
CZECH REPUBLIC 23/29 +5.75%	3.100.000,00	CZK	107,709	138.003,98	0,14	0,13
CZECHIA 13/28 +2.50% 25/08 25/08	2.300.000,00	CZK	95,889	88.397,62	0,09	0,08
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUR. INV. BANK 2.125% 13/04/2026	1.500.000,00	USD	97,223	1.415.010,69	1,39	1,33
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 23/28 +3.00%	450.000,00	EUR	102,063	459.875,33	0,45	0,43
EUROPEAN UNION 22/27 +2.00%	1.500.000,00	EUR	99,198	1.495.202,36	1,47	1,41
Obligaties krediet instellingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP 22-27 4,375%	200.000,00	EUR	102,858	206.627,57	0,20	0,19
<u>Canada</u>						
ROYAL BK CANADA 23/28 +5.20%	1.000.000,00	USD	100,644	992.721,29	0,97	0,93
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 21/28 +0.375%	300.000,00	EUR	92,174	277.595,91	0,27	0,26
<u>Duitsland</u>						
KFW 19/29 +0.75%	210.000,00	EUR	93,776	198.440,66	0,20	0,19
KFW 23/26 +2.875%	400.000,00	EUR	100,811	410.051,36	0,40	0,39
KFW 24/29 +2.375%	500.000,00	EUR	99,893	502.326,01	0,49	0,47
STATE OF NORTH RHINE WESTPHALI 23/28 +3.375%	300.000,00	EUR	103,383	311.841,54	0,31	0,29
<u>Finland</u>						
NORDEA BANK FINLAND PLC 22/27 +1.125%	150.000,00	EUR	96,596	146.364,88	0,14	0,14
OP CORPORATE BANK PLC 20/27 +0.10%	1.000.000,00	EUR	92,680	926.923,34	0,91	0,87
OP CORPORATE BANK PLC 21/28 +0.375%	130.000,00	EUR	91,313	118.971,29	0,12	0,11
OP MORTGAGE BANK 19/26 +0.01%	310.000,00	EUR	95,663	296.559,24	0,29	0,28

<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 22/27 +0.625%	1.000.000,00	EUR	93,478	935.502,38	0,92	0,88
BNP PARIBAS SA 17/27 +3.50%	1.200.000,00	USD	95,841	1.115.620,29	1,09	1,05
BNP PARIBAS SA 19/26 +0.125% 04/09 04/09	1.300.000,00	EUR	95,530	1.242.420,93	1,22	1,17
BNP PARIBAS SA 21/27 +1.323% 13/01	1.000.000,00	USD	96,250	935.429,50	0,92	0,88
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 20/27 +0.01%	1.500.000,00	EUR	93,088	1.396.336,16	1,37	1,31
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 20/28 +0.01%	300.000,00	EUR	92,095	276.307,71	0,27	0,26
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 24/27 +2.875%	400.000,00	EUR	100,762	414.077,25	0,41	0,39
CREDIT AGRICOLE 22/29 +1.125%	200.000,00	EUR	93,068	188.047,85	0,18	0,18
HSBC FRANCE SA 19/27 +0.10% 03/09 03/09	400.000,00	EUR	93,564	374.385,51	0,37	0,35
SOCIETE GENERALE SA 20/26 +1.125% 21/04	2.000.000,00	EUR	99,399	2.003.637,53	1,96	1,88
SOCIETE GENERALE SA 22/27 +4.00%	1.500.000,00	EUR	102,819	1.549.685,86	1,52	1,46
<u>Japan</u>						
NOMURA HOLDINGS INC 21/28 +2.172%	1.000.000,00	USD	90,333	882.029,71	0,86	0,83
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 16/26 +3.01%	1.600.000,00	USD	97,155	1.510.353,05	1,48	1,42
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 17/27 +1.413%	100.000,00	EUR	96,940	97.714,27	0,10	0,09
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 19/29 +0.632%	200.000,00	EUR	89,325	178.888,63	0,17	0,17
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 22/27 +2.375%	200.000,00	EUR	99,085	200.941,86	0,20	0,19
BANK NED. GEMEENTEN 17/27 +0.625% 19/06 19/06	460.000,00	EUR	95,941	442.865,60	0,43	0,42
ING GROEP NV 19/30 +1.00% 13/11 13/11	2.000.000,00	EUR	97,885	1.960.330,14	1,92	1,84
<u>Noorwegen</u>						
DNB BOLIGKREDIT AS 20-27 0.01	550.000,00	EUR	93,436	513.910,03	0,50	0,48
<u>Spanje</u>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 19/26 +0.375%	300.000,00	EUR	95,791	287.515,11	0,28	0,27
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 20/27 +0.50%	400.000,00	EUR	95,331	383.132,12	0,38	0,36
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 20/27 +1.125%	300.000,00	EUR	96,098	290.060,10	0,28	0,27
<u>V.K.</u>						
HSBC HOLDING PLC 17/28 +4.041% 13/03	1.000.000,00	USD	97,905	957.080,81	0,94	0,90
LLOYDS BANK CORP MARKETS PLC 20/26 +2.375%	160.000,00	EUR	99,562	162.069,29	0,16	0,15
LLOYDS BANK CORP MARKETS PLC 23/27 +4.125%	300.000,00	EUR	103,099	316.587,25	0,31	0,30
LLOYDS BANKING GROUP PLC 17/28 +3.574% 07/11	2.500.000,00	USD	96,130	2.333.564,39	2,29	2,19
LLOYDS BANKING GROUP PLC 20/26 +3.50% 01/04	1.400.000,00	EUR	100,087	1.438.001,56	1,41	1,35
LLOYDS BANKING GROUP PLC 23/29 +4.50% 11/01	300.000,00	EUR	104,388	326.256,90	0,32	0,31
NATWEST GROUP PLC 22/28 +4.067% 06/09	1.000.000,00	EUR	102,811	1.041.030,56	1,02	0,98
NATWEST GROUP PLC 23/28 +4.699% 14/03	300.000,00	EUR	103,729	322.466,09	0,32	0,30
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 21/26 +0.125%	400.000,00	EUR	96,344	385.642,69	0,38	0,36
STANDARD CHARTERED PLC 20/28 +0.85% 27/01	600.000,00	EUR	95,801	579.528,03	0,57	0,55
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 17/28 +3.593% 21/07	900.000,00	USD	96,888	855.886,34	0,84	0,80
BANK OF AMERICA CORP 17/28 +3.705% 24/04	1.000.000,00	USD	97,456	947.712,14	0,93	0,89
BANK OF AMERICA CORP 18/28 +3.419% 20/12	600.000,00	USD	95,950	556.515,82	0,55	0,52
BANK OF AMERICA CORP 21/28 +0.583% 24/08	1.500.000,00	EUR	94,148	1.415.311,15	1,39	1,33
CITIGROUP INC 17/28 +3.52% 27/10	1.100.000,00	USD	96,247	1.028.968,90	1,01	0,97
CITIGROUP INC 17/28 +3.668% 24/07	1.100.000,00	USD	96,800	1.045.177,43	1,02	0,98
CITIGROUP INC 19/27 +0.50% 08/10	350.000,00	EUR	95,936	336.180,32	0,33	0,32
CITIGROUP INC 20/26 +1.25% 06/07	170.000,00	EUR	99,126	169.550,50	0,17	0,16
GOLDMAN SACHS 16/26 +3.75%	1.000.000,00	USD	98,913	967.790,48	0,95	0,91
GOLDMAN SACHS 21-28 0.25	200.000,00	EUR	92,783	186.030,49	0,18	0,17
GOLDMAN SACHS 3U+00 28/10/2020-28/01/2021 +1.97225	500.000,00	USD	102,372	500.002,20	0,49	0,47
JPMORGAN CHASE & CO 20/28 +2.182% 01/06	1.000.000,00	USD	93,975	909.226,07	0,89	0,85
MORGAN STANLEY 17/26 +1.342% 23/10 23/10	1.800.000,00	EUR	98,802	1.783.002,48	1,75	1,68
MORGAN STANLEY 17/28 +3.591% 22/07	1.000.000,00	USD	96,498	947.114,69	0,93	0,89
MORGAN STANLEY 22/28 +4.813% 25/10	1.100.000,00	EUR	105,113	1.165.959,71	1,14	1,10
WELLS FARGO COMPANY 15/26 +2.00% 27/04 27/04	600.000,00	EUR	98,923	601.693,46	0,59	0,56
<u>Zweden</u>						
SVENSKA HANDBK 21/26 +0.125%	300.000,00	EUR	95,498	286.553,41	0,28	0,27
SVENSKA HANDBK 22/29 +1.375%	475.000,00	EUR	93,862	451.409,75	0,44	0,42
SWEDBANK 21/26 +0.25%	300.000,00	EUR	95,893	287.800,16	0,28	0,27
SWEDBANK 21/27 +0.30% 20/05	400.000,00	EUR	96,518	386.811,97	0,38	0,36
SWEDBANK 21/28 +0.20%	200.000,00	EUR	92,095	184.576,05	0,18	0,17
SWEDBANK 23/28 +4.125%	300.000,00	EUR	104,898	316.322,17	0,31	0,30
<u>Zwitserland</u>						
CS GROUP 20/26 +2.193% 05/06	2.000.000,00	USD	98,812	1.911.430,06	1,87	1,80
CS GROUP 21/27 +1.305% 02/02	700.000,00	USD	96,119	653.391,62	0,64	0,61
UBS GROUP AG 17/28 +4.253%	800.000,00	USD	97,355	760.988,64	0,75	0,71

UBS GROUP AG 20/28 +0.25% 05/11	1.000.000,00	EUR	92,654	926.928,56	0,91	0,87
Totaal obligaties				59.472.642,94		55,89
Geldmarktinstrumenten						
Geldmarktinstrumenten van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 15/25 +0.80% 14/01 22/06	4.850.000,00	EUR	99,200	4.831.609,86	4,74	4,54
<u>Frankrijk</u>						
FRENCH REPUBLIC 14/25 +0.50% 25/05 25/05	700.000,00	EUR	99,202	696.523,59	0,68	0,66
FRENCH REPUBLIC 95/25 6% 25/10	2.300.000,00	EUR	102,880	2.391.571,51	2,34	2,25
<u>Luxemburg</u>						
GRAND DUCHY OF LUXEMBURG 20/25 0.00%	500.000,00	EUR	99,149	495.745,00	0,49	0,47
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 15/25 +2.125% 28/07 28/07	1.900.000,00	EUR	99,813	1.913.703,16	1,88	1,80
<u>Spanje</u>						
SPAIN 15/25 +1.60% 27/01 30/04	800.000,00	EUR	99,654	805.823,78	0,79	0,76
<u>Tsjechië</u>						
CZECH REPUBLIC 14/25 +2.40%	46.200.000,00	CZK	99,235	1.833.783,34	1,80	1,72
CZECH REPUBLIC 20/25 +1.25%	30.000.000,00	CZK	99,687	1.200.991,63	1,18	1,13
Geldmarktinstrumenten internationale instellingen						
<u>Europa</u>						
EUROPEAN STABILITY MECHANISM 15/25 +1.00%	1.800.000,00	EUR	98,968	1.786.306,19	1,75	1,68
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 17/25 +0.50% 11/07 11/07	700.000,00	EUR	98,965	694.413,90	0,68	0,65
WORLD BANK 15/25 +2.50% 29/07 29/01	1.300.000,00	USD	98,881	1.254.548,47	1,23	1,18
Geldmarktinstrumenten krediet instellingen						
<u>Frankrijk</u>						
BNP PARIBAS SA 15/25 +2.375% 17/02 17/02	800.000,00	EUR	99,843	815.252,20	0,80	0,77
BNP PARIBAS SA 17/25 +1.50% 17/11 17/11	900.000,00	EUR	99,082	893.365,40	0,88	0,84
BNP PARIBAS SA 18/25 +1.25% 19/03 19/03	1.150.000,00	EUR	99,588	1.156.565,08	1,13	1,09
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 14/25 +1.00% 24/02 24/02	300.000,00	EUR	99,718	301.703,18	0,30	0,28
CREDIT AGRICOLE (LONDON) 18/25 +1.375% 13/03 13/03	700.000,00	EUR	99,668	705.402,37	0,69	0,66
<u>Oostenrijk</u>						
ERSTE GROUP BANK AG 15/25 +0.75% 05/02 05/02	2.500.000,00	EUR	99,792	2.511.705,74	2,46	2,36
<u>Spanje</u>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 05/25 4% 25/02	1.000.000,00	EUR	100,138	1.035.259,78	1,01	0,97
<u>V.K.</u>						
LLOYDS BANK PLC 15/25 +1.25% 13/01 13/01	4.000.000,00	EUR	99,941	4.045.864,04	3,97	3,80
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 15/25 +3.875% 01/02 01/08	1.000.000,00	USD	99,617	977.506,70	0,96	0,92
CITIGROUP INC 15/25 +1.75% 28/01 28/01	1.700.000,00	EUR	99,921	1.726.131,04	1,69	1,62
CITIGROUP INC 16/26 +3.70% 12/07 12/01	2.150.000,00	USD	98,926	2.089.839,09	2,05	1,96
JPMORGAN CHASE & CO 15/25 +3.90% 15/04 15/04	1.000.000,00	USD	99,650	979.599,23	0,96	0,92
METLIFE INC. 15/25 +3.60%	1.500.000,00	USD	99,171	1.443.375,18	1,42	1,36
MORGAN STANLEY 16/26 +3.875%	1.300.000,00	USD	99,260	1.266.811,33	1,24	1,19
PRIVATE EXPORT FUNDING CORP 15/25 +3.25% 15/06 15/12	850.000,00	USD	99,546	818.244,37	0,80	0,77
<u>Zwitserland</u>						
UBS GROUP AG 20/26 +0.25% 29/01	1.100.000,00	EUR	99,779	1.100.101,10	1,08	1,03
Totaal geldmarktinstrumenten				39.771.746,26		37,38
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	2.770.401,01	2,71	2,60

Totaal swaps				2.770.401,01		2.60
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				102.014.790,21		95.88
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC BANK NV SHARE CAPITAL ACCOUNT	39.738,78	EUR	1,000	39.738,78		0,04
KBC GROUP CZK	11.875.933,25	CZK	1,000	471.734,73		0,44
KBC GROUP EURO	2.975.440,65	EUR	1,000	2.975.440,65		2,80
KBC GROUP HUF	233.505.922,21	HUF	1,000	567.636,81		0,53
KBC GROUP USD	369.494,57	USD	1,000	356.827,20		0,34
Totaal zichtrekeningen				4.411.378,17		4.15
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				4.411.378,17		4.15
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	36.707,18	CZK	1,000	1.458,08		0,00
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	8.003,34	EUR	1,000	8.003,34		0,01
KBC GROUP HUF TE ONTVANGEN	1.581.031,14	HUF	1,000	3.843,38		0,00
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	2.485,30	USD	1,000	2.400,10		0,00
Totaal vorderingen				15.704,90		0.01
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				15.704,90		0.01
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-38.410,50		-0,04
TOTAAL ANDERE				-38.410,50		-0.04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				106.403.462,78		100.00

1.7.25. Samenstelling van de activa van Vermillion Protective Bond Portfolio Plc Long Duration

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 15/31 +1.00% 17/02 22/06	1.000.000,00	EUR	90,338	908.644,47	1,04	1,02
<u>Finland</u>						
FINLAND 15/31 +0.75% 15/04 15/04	500.000,00	EUR	89,667	451.003,93	0,51	0,50
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/29 0.00%	400.000,00	EUR	88,819	355.277,80	0,41	0,40
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/31 0.00%	1.400.000,00	EUR	83,191	1.164.675,26	1,33	1,30
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 22/27 +1.75%	1.000.000,00	EUR	97,861	980.340,68	1,12	1,10
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 23/30 +3.125%	1.500.000,00	EUR	101,693	1.564.560,92	1,78	1,75
FRENCH REPUBLIC 23/29 +2.75%	500.000,00	EUR	100,570	514.496,02	0,59	0,57
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 21/29 0.00%	1.000.000,00	EUR	89,963	899.630,00	1,03	1,01
<u>Litouwen</u>						
LITHUANIA 20/30 +0.75%	700.000,00	EUR	89,691	631.276,42	0,72	0,71
LITHUANIA 22-28 4.125%	600.000,00	EUR	104,861	646.117,03	0,74	0,72
<u>Oostenrijk</u>						
REPUBLIC OF AUSTRIA 19/29 +0.50%	3.000.000,00	EUR	92,713	2.794.293,23	3,19	3,12
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/30 0.00%	700.000,00	EUR	88,265	617.854,65	0,70	0,69
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 14/29 +3.625% 16/01 16/01	300.000,00	EUR	104,132	322.797,09	0,37	0,36
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 19/29 +1.1875%	1.000.000,00	EUR	95,784	967.340,00	1,10	1,08
<u>Spanje</u>						
SPAIN 21/31 +0.10%	1.000.000,00	EUR	85,153	852.197,43	0,97	0,95
<u>Tsjechië</u>						
CZECH REPUBLIC 23/29 +5.75%	3.200.000,00	CZK	107,709	142.455,73	0,16	0,16
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUR. INV. BANK 23/28 +4.50%	800.000,00	USD	100,345	782.385,32	0,89	0,88
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	85,572	855.720,70	0,97	0,96
EUROPEAN UNION 22/29 +1.625%	360.000,00	EUR	96,081	346.324,34	0,40	0,39
WORLD BANK 21-28 5.5%	900.000,00	USD	89,300	779.052,99	0,89	0,87
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
COMMONWEALTH BANK AUST 19/29 +0.875%	1.500.000,00	EUR	92,992	1.406.209,72	1,60	1,57
COMMONWEALTH BANK AUST 23/28 +5.071%	1.000.000,00	USD	101,233	992.046,50	1,13	1,11
MACQUARIE GROUP LTD 21/31 +0.95%	2.000.000,00	EUR	87,047	1.752.604,07	2,00	1,96
MACQUARIE GROUP LTD 23/30 +4.7471%	400.000,00	EUR	107,183	446.528,38	0,51	0,50
NATIONAL AUSTRALIA BANK 22/28 +2.125%	1.000.000,00	EUR	97,892	991.785,74	1,13	1,11
WESTPAC BANKING 22/27 +3.106%	1.000.000,00	EUR	101,389	1.017.127,34	1,16	1,14
<u>België</u>						
BELFIUS BANK SA/NV 21/28 +0.125%	1.500.000,00	EUR	92,178	1.384.350,75	1,58	1,55
KBC GROUP 21/31 +0.75%	1.000.000,00	EUR	86,440	868.798,36	0,99	0,97
KBC GROUP 23/30 +4.375% 19/04	1.300.000,00	EUR	105,108	1.406.296,62	1,60	1,57
<u>Canada</u>						
TORONTO DOMINION BK 22/30 +1.952%	800.000,00	EUR	93,901	762.633,05	0,87	0,85

<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 23/28 +4.00%	500.000,00	EUR	102,726	522.779,71	0,60	0,58
NYKREDIT A/S 23/29 +4.625%	600.000,00	EUR	104,949	656.006,19	0,75	0,73
<u>Duitsland</u>						
BAYERISCHE LANDESBANK GIRO 23/29 +3.75%	1.000.000,00	EUR	103,122	1.064.822,41	1,21	1,19
DEUTSCHE BANK AG 22/27 +4.00%	1.500.000,00	EUR	103,655	1.560.090,15	1,78	1,74
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 21/30 +0.01%	800.000,00	EUR	87,167	697.392,79	0,80	0,78
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 21/30 +0.01%	500.000,00	EUR	85,602	428.017,60	0,49	0,48
KFW 20/28 0.00%	1.000.000,00	EUR	91,888	918.879,30	1,05	1,03
KFW 21/29 0.00%	200.000,00	EUR	89,996	179.991,12	0,20	0,20
KFW 23/28 +3.125%	700.000,00	EUR	102,716	723.927,43	0,82	0,81
<u>Finland</u>						
KUNTARAOHITUS OYJ 23/28 +3.00%	1.000.000,00	EUR	101,894	1.026.909,10	1,17	1,15
OP CORPORATE BANK PLC 20/27 +0.10%	1.000.000,00	EUR	92,680	926.923,34	1,06	1,04
<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 21/28 +0.625%	1.000.000,00	EUR	90,714	908.129,05	1,03	1,01
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 21/31 +1.125%	1.000.000,00	EUR	83,468	835.978,57	0,95	0,94
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 22/27 +0.625%	1.000.000,00	EUR	93,478	935.502,38	1,07	1,05
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 23/30 +4.375%	700.000,00	EUR	104,463	751.628,41	0,86	0,84
BNP PARIBAS SA 21/30 +0.50% 19/01	2.000.000,00	EUR	89,388	1.797.238,97	2,05	2,01
BNP PARIBAS SA 23/31 +3.875% 10/01	700.000,00	EUR	103,430	750.394,06	0,85	0,84
BNP PARIBAS SA 23/31 +4.25% 13/04	800.000,00	EUR	104,322	858.982,16	0,98	0,96
BPCE SA 20/30 +0.625%	800.000,00	EUR	88,884	715.863,88	0,82	0,80
BPCE SA 21/31 +0.75%	1.000.000,00	EUR	84,857	854.795,78	0,97	0,96
BPCE SA 23/28 +3.50%	1.500.000,00	EUR	101,635	1.573.438,63	1,79	1,76
BPCE SA 23/30 +4.625% 02/03	500.000,00	EUR	104,727	542.897,37	0,62	0,61
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 20/27 +0.01%	600.000,00	EUR	93,088	558.534,46	0,64	0,62
CREDIT AGRICOLE 19/29 +2.00%	1.000.000,00	EUR	94,552	960.916,76	1,09	1,07
CREDIT AGRICOLE 22/29 +1.125%	1.000.000,00	EUR	93,068	940.239,23	1,07	1,05
CREDIT AGRICOLE 23/31 +3.875%	1.000.000,00	EUR	103,743	1.064.502,47	1,21	1,19
SOCIETE GENERALE SA 22/27 +4.00%	1.000.000,00	EUR	102,819	1.033.123,91	1,18	1,16
<u>Japan</u>						
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 20/30 +0.797%	700.000,00	EUR	88,413	622.867,74	0,71	0,70
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 23/30 +4.492%	500.000,00	EUR	106,945	547.153,65	0,62	0,61
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 15/30 +1.50%	500.000,00	EUR	93,820	470.988,69	0,54	0,53
BANK NED. GEMEENTEN 23/30 +3.00%	1.000.000,00	EUR	102,014	1.040.849,83	1,19	1,16
COOPERATIEVE RABOBANK UA 19/29 +0.875%	1.000.000,00	EUR	93,460	942.585,72	1,07	1,05
COOPERATIEVE RABOBANK UA 23/30 +4.00%	500.000,00	EUR	104,318	541.043,15	0,62	0,60
ING GROEP NV 18/28 +2.00% 20/09 20/09	700.000,00	EUR	96,670	680.602,37	0,78	0,76
ING GROEP NV 21/30 +0.25% 01/02	1.000.000,00	EUR	88,869	890.970,22	1,02	1,00
ING GROEP NV 22/31 +1.75% 16/02	700.000,00	EUR	92,782	660.151,61	0,75	0,74
<u>Noorwegen</u>						
SR-BOLIGKREDITT AS 20/30 +0.01%	600.000,00	EUR	87,288	523.780,32	0,60	0,59
<u>Oostenrijk</u>						
ERSTE GROUP BANK AG 20/28 +0.10% 16/11	1.500.000,00	EUR	92,208	1.383.304,63	1,58	1,55
ERSTE GROUP BANK AG 21/31 +0.25%	1.000.000,00	EUR	85,496	857.272,67	0,98	0,96
ERSTE GROUP BANK AG 23/30 +4.25% 30/05	1.500.000,00	EUR	104,837	1.610.111,17	1,83	1,80
<u>Spanje</u>						
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 21/28 +0.20%	300.000,00	EUR	92,086	276.789,27	0,32	0,31
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 24/30 +3.50% 09/01	800.000,00	EUR	101,793	841.655,32	0,96	0,94
<u>V.K.</u>						
BARCLAYS PLC 21/29 +0.577% 09/08	500.000,00	EUR	91,375	458.015,44	0,52	0,51
HSBC HOLDING PLC 21/29 +0.641% 24/09	1.500.000,00	EUR	91,281	1.371.795,81	1,56	1,53
HSBC HOLDING PLC 23/32 +4.787% 10/03	2.800.000,00	EUR	107,890	3.129.609,85	3,57	3,51
NATWEST GROUP PLC 21/30 +0.78% 26/02	1.000.000,00	EUR	91,084	917.424,90	1,05	1,03
NATWEST GROUP PLC 23/29 0.00%	1.500.000,00	EUR	105,033	1.637.874,54	1,87	1,83
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 23/28 +4.25%	200.000,00	EUR	104,180	216.558,04	0,25	0,24
STANDARD CHARTERED PLC 24/32 +4.196% 04/03	700.000,00	EUR	103,677	750.040,75	0,85	0,84
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 21/31 +0.694% 22/03	600.000,00	EUR	88,399	533.632,76	0,61	0,60
GOLDMAN SACHS 22/29 +4.00%	500.000,00	EUR	104,517	528.121,43	0,60	0,59
GOLDMAN SACHS 23/29 +6.484% 24/10	1.000.000,00	USD	105,047	1.025.941,30	1,17	1,15

JPMORGAN CHASE & CO 22/30 +1.963% 23/03	220.000,00	EUR	95,790	214.086,46	0,24	0,24
JPMORGAN CHASE & CO 23/29 +6.087% 23/10	800.000,00	USD	103,982	812.090,78	0,93	0,91
MORGAN STANLEY 21/31 +0.497% 07/02	800.000,00	EUR	87,111	700.454,39	0,80	0,78
MORGAN STANLEY 22/32 +2.95% 07/05	1.500.000,00	EUR	97,777	1.495.502,87	1,71	1,67
<u>Zweden</u>						
SWEDBANK 23/28 +4.25%	1.000.000,00	EUR	104,273	1.062.878,39	1,21	1,19
<u>Zwitserland</u>						
UBS GROUP AG 21/28 +0.25%	400.000,00	EUR	91,927	368.559,27	0,42	0,41
UBS GROUP AG 22/30 +3.125% 15/06	1.700.000,00	EUR	100,310	1.734.232,51	1,98	1,94
UBS GROUP AG 23/32 +4.75% 17/03	1.000.000,00	EUR	107,874	1.116.344,79	1,27	1,25
ZUERCHER KANTONALBANK 23/29 +4.156% 08/06	1.000.000,00	EUR	104,062	1.064.079,13	1,21	1,19
Obligaties private bedrijven						
<u>België</u>						
AGEAS NV 20/51 +1.875% 24/05	800.000,00	EUR	88,890	712.637,31	0,81	0,80
<u>Frankrijk</u>						
AXA 18/49 +3.25% 26/03 28/05	1.500.000,00	EUR	99,029	1.514.424,93	1,73	1,69
Totaal obligaties				84.647.161,78		94.65
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	3.074.109,70	3,51	3,43
Totaal swaps				3.074.109,70		3.44
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				87.721.271,48		98.08
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK	13.520.899,02	CZK	1,000	537.075,91		0,60
KBC GROUP EURO	326.599,49	EUR	1,000	326.599,49		0,36
KBC GROUP USD	913.908,19	USD	1,000	882.576,72		0,99
Totaal zichtrekeningen				1.746.252,12		1.95
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				1.746.252,12		1.95
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	1.150,80	EUR	1,000	1.150,80		0,00
Totaal vorderingen				1.150,80		0.00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				1.150,80		0.00
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-32.671,56		-0,04
TOTAAL ANDERE				-32.671,56		-0.04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				89.436.002,84		100.00

1.7.26. Samenstelling van de activa van Vermillion Protective Bond Portfolio Plc Short Duration

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>België</u>						
FLEMISH COMMUNITY 20/27 +0.01%	400.000,00	EUR	94,059	376.255,71	0,37	0,35
FLEMISH COMMUNITY 24/29 +2.75%	500.000,00	EUR	100,066	503.193,94	0,49	0,47
<u>Duitsland</u>						
LANDWIRT.RENTENBANK 19/29 0.00%	400.000,00	EUR	88,610	354.439,14	0,35	0,34
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 22/29 +0.60%	700.000,00	EUR	90,173	631.623,08	0,62	0,60
FRENCH REPUBLIC 16/27 +1.00% 25/05 25/05	1.000.000,00	EUR	96,959	975.622,20	0,95	0,92
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 23-28 3,5%	240.000,00	EUR	102,892	254.951,84	0,25	0,24
<u>Luxemburg</u>						
GRAND DUCHY OF LUXEMBURG 19/26 0.00%	1.000.000,00	EUR	95,947	959.468,65	0,94	0,91
<u>Nederland</u>						
NED. WATERSCH. BK 19/26 0.00%	325.000,00	EUR	95,950	311.836,70	0,30	0,29
<u>Polen</u>						
POLAND 16/26 +3.25%	1.100.000,00	USD	98,488	1.054.286,17	1,03	1,00
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 15/27 +1.375% 21/01 21/01	400.000,00	EUR	98,075	397.484,43	0,39	0,38
SLOVAKIA GOVERNEMENT 20/27 +0.125%	200.000,00	EUR	94,657	189.449,19	0,18	0,18
<u>Tsjechië</u>						
CZECH REPUBLIC 22/28 +5.50%	16.000.000,00	CZK	106,608	679.367,30	0,66	0,64
CZECHIA 13/28 +2.50% 25/08 25/08	4.700.000,00	CZK	95,889	180.638,62	0,18	0,17
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 20/27 0.00%	2.000.000,00	EUR	93,737	1.874.738,60	1,83	1,77
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 23/28 +3.00%	200.000,00	EUR	102,063	204.389,03	0,20	0,19
EUROPEAN UNION 22/27 +2.00%	3.500.000,00	EUR	99,198	3.488.805,49	3,41	3,29
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
MACQUARIE GROUP LTD 20/27 +0.625%	1.000.000,00	EUR	95,613	961.796,60	0,94	0,91
<u>België</u>						
KBC GROUP 22-27 4,375%	200.000,00	EUR	102,858	206.627,57	0,20	0,20
<u>Denemarken</u>						
DANSKE BK AS 23/27 +4.00% 12/01	150.000,00	EUR	101,210	157.618,89	0,15	0,15
NYKREDIT A/S 21/28 +0.375%	300.000,00	EUR	92,174	277.595,91	0,27	0,26
<u>Duitsland</u>						
COMMERZBANK AG 19/26 +1.00%	700.000,00	EUR	98,041	692.082,00	0,68	0,65
KFW 19/29 +0.75%	210.000,00	EUR	93,776	198.440,66	0,19	0,19
KFW 23/26 +2.875%	400.000,00	EUR	100,811	410.051,36	0,40	0,39
STATE OF NORTH RHINE WESTPHALI 23/28 +3.375%	400.000,00	EUR	103,383	415.788,72	0,41	0,39
<u>Finland</u>						
NORDEA BANK FINLAND PLC 22/27 +1.125%	150.000,00	EUR	96,596	146.364,88	0,14	0,14
OP CORPORATE BANK PLC 21/28 +0.375%	200.000,00	EUR	91,313	183.032,75	0,18	0,17
OP CORPORATE BANK PLC 22/27 +0.625%	1.000.000,00	EUR	94,311	945.797,06	0,93	0,89
OP MORTGAGE BANK 19/26 +0.01%	350.000,00	EUR	95,663	334.824,95	0,33	0,32

<u>Frankrijk</u>						
BNP PARIBAS SA 17/27 +3.50%	1.100.000,00	USD	95,841	1.022.651,93	1,00	0,97
BNP PARIBAS SA 19/26 +0.50% 04/06	700.000,00	EUR	98,973	694.824,70	0,68	0,66
BNP PARIBAS SA 20/28 +1.904% 30/09	900.000,00	USD	91,725	801.357,58	0,78	0,76
BPCE SA 23/30 +4.625% 02/03	300.000,00	EUR	104,727	325.738,42	0,32	0,31
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 20/27 +0.01%	400.000,00	EUR	93,088	372.356,31	0,36	0,35
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 20/28 +0.01%	300.000,00	EUR	92,095	276.307,71	0,27	0,26
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 24/27 +2.875%	400.000,00	EUR	100,762	414.077,25	0,41	0,39
CREDIT AGRICOLE 22/29 +1.125%	200.000,00	EUR	93,068	188.047,85	0,18	0,18
HSBC FRANCE SA 19/27 +0.10% 03/09 03/09	700.000,00	EUR	93,564	655.174,65	0,64	0,62
SOCIETE GENERALE SA 20/26 +1.125% 21/04	1.000.000,00	EUR	99,399	1.001.818,77	0,98	0,95
SOCIETE GENERALE SA 20/27 +0.75%	600.000,00	EUR	95,310	576.051,81	0,56	0,54
<u>Japan</u>						
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 22/27 +3.49%	1.000.000,00	EUR	101,788	1.029.071,32	1,01	0,97
NOMURA HOLDINGS INC 21/28 +2.172%	1.000.000,00	USD	90,333	882.029,71	0,86	0,83
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 17/27 +1.413%	500.000,00	EUR	96,940	488.571,31	0,48	0,46
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 19/29 +0.632%	200.000,00	EUR	89,325	178.888,63	0,17	0,17
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 22/27 +2.375%	200.000,00	EUR	99,085	200.941,86	0,20	0,19
BANK NED. GEMEENTEN 17/27 +0.625% 19/06 19/06	460.000,00	EUR	95,941	442.865,60	0,43	0,42
COOPERATIEVE RABOBANK UA 20/28 +0.875% 05/05	1.500.000,00	EUR	95,327	1.438.537,17	1,41	1,36
ING GROEP NV 20/29 +0.25% 18/02	300.000,00	EUR	91,581	275.391,50	0,27	0,26
<u>Noorwegen</u>						
DNB BOLIGKREDDIT AS 20-27 0.01	370.000,00	EUR	93,436	345.721,28	0,34	0,33
<u>Spanje</u>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 19/26 +0.375%	300.000,00	EUR	95,791	287.515,11	0,28	0,27
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 20/27 +1.125%	300.000,00	EUR	96,098	290.060,10	0,28	0,27
<u>V.K.</u>						
HSBC HOLDING PLC 17/28 +4.041% 13/03	1.000.000,00	USD	97,905	957.080,81	0,94	0,90
HSBC HOLDING PLC 20/28 +2.013% 22/09	800.000,00	USD	92,249	716.922,63	0,70	0,68
LLOYDS BANK CORP MARKETS PLC 20/26 +2.375%	120.000,00	EUR	99,562	121.551,97	0,12	0,12
LLOYDS BANK CORP MARKETS PLC 23/27 +4.125%	300.000,00	EUR	103,099	316.587,25	0,31	0,30
LLOYDS BANKING GROUP PLC 17/28 +3.574% 07/11	1.100.000,00	USD	96,130	1.026.768,32	1,00	0,97
NATWEST GROUP PLC 22/28 +4.067% 06/09	1.000.000,00	EUR	102,811	1.041.030,56	1,02	0,98
NATWEST GROUP PLC 23/28 +4.699% 14/03	300.000,00	EUR	103,729	322.466,09	0,32	0,30
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 21/26 +0.125%	400.000,00	EUR	96,344	385.642,69	0,38	0,36
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 23/28 +4.25%	300.000,00	EUR	104,180	324.837,06	0,32	0,31
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 17/28 +3.593% 21/07	500.000,00	USD	96,888	475.492,41	0,47	0,45
BANK OF AMERICA CORP 18/28 +3.419% 20/12	1.000.000,00	USD	95,950	927.526,36	0,91	0,88
BANK OF AMERICA CORP 21/28 +0.583% 24/08	1.500.000,00	EUR	94,148	1.415.311,15	1,38	1,34
CITIGROUP INC 17/28 +3.668% 24/07	1.100.000,00	USD	96,800	1.045.177,43	1,02	0,99
CITIGROUP INC 18/26 +1.50% 24/07 24/07	1.200.000,00	EUR	99,147	1.197.654,41	1,17	1,13
CITIGROUP INC 19/27 +0.50% 08/10	350.000,00	EUR	95,936	336.180,32	0,33	0,32
CITIGROUP INC 20/26 +1.25% 06/07	170.000,00	EUR	99,126	169.550,50	0,17	0,16
GOLDMAN SACHS 16/26 +3.75%	1.000.000,00	USD	98,913	967.790,48	0,95	0,91
GOLDMAN SACHS 21-28 0.25	200.000,00	EUR	92,783	186.030,49	0,18	0,18
GOLDMAN SACHS 3U+00 28/10/2020-28/01/2021 +1.97225	900.000,00	USD	102,372	900.003,97	0,88	0,85
JPMORGAN CHASE & CO 19/27 +3.96% 29/01	1.100.000,00	USD	99,249	1.071.953,59	1,05	1,01
JPMORGAN CHASE & CO 22/30 +1.963% 23/03	500.000,00	EUR	95,790	486.560,14	0,48	0,46
MORGAN STANLEY 17/26 +1.342% 23/10 23/10	3.600.000,00	EUR	98,802	3.566.004,95	3,49	3,37
MORGAN STANLEY 17/28 +3.591% 22/07	800.000,00	USD	96,498	757.691,75	0,74	0,71
MORGAN STANLEY 22/28 +4.813% 25/10	1.100.000,00	EUR	105,113	1.165.959,71	1,14	1,10
WELLS FARGO COMPANY 15/26 +2.00% 27/04 27/04	600.000,00	EUR	98,923	601.693,46	0,59	0,57
<u>Zweden</u>						
SVENSKA HANDBK 21/26 +0.125%	300.000,00	EUR	95,498	286.553,41	0,28	0,27
SWEDBANK 21/26 +0.25%	300.000,00	EUR	95,893	287.800,16	0,28	0,27
SWEDBANK 21/27 +0.30% 20/05	400.000,00	EUR	96,518	386.811,97	0,38	0,36
SWEDBANK 21/28 +0.20%	200.000,00	EUR	92,095	184.576,05	0,18	0,17
SWEDBANK 23/28 +4.125%	400.000,00	EUR	104,898	421.762,88	0,41	0,40
<u>Zwitserland</u>						
CS GROUP 18/29 +3.869% 12/01	800.000,00	USD	96,351	758.333,65	0,74	0,72
CS GROUP 20/28 +0.65% 14/01	400.000,00	EUR	95,437	384.249,25	0,38	0,36
CS GROUP 21/27 +1.305% 02/02	750.000,00	USD	96,119	700.062,45	0,68	0,66
UBS GROUP AG 17/28 +4.253%	800.000,00	USD	97,355	760.988,64	0,74	0,72
Totaal obligaties				54.209.178,97		51.19

Geldmarktinstrumenten						
Geldmarktinstrumenten van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 15/25 +0.80% 14/01 22/06	6.460.000,00	EUR	99,200	6.435.505,09	6,29	6,08
<u>Frankrijk</u>						
FRENCH REPUBLIC 14/25 +0.50% 25/05 25/05	350.000,00	EUR	99,202	348.261,79	0,34	0,33
<u>Luxemburg</u>						
GRAND DUCHY OF LUXEMBURG 20/25 0.00%	400.000,00	EUR	99,149	396.596,00	0,39	0,37
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 15/25 +2.125% 28/07 28/07	1.000.000,00	EUR	99,813	1.007.212,19	0,98	0,95
<u>Tsjechië</u>						
CZECH REPUBLIC 14/25 +2.40%	11.200.000,00	CZK	99,235	444.553,54	0,43	0,42
CZECH REPUBLIC 20/25 +1.25%	40.000.000,00	CZK	99,687	1.601.322,18	1,56	1,51
Geldmarktinstrumenten internationale instellingen						
<u>Europa</u>						
EUROPEAN STABILITY MECHANISM 15/25 +1.00%	700.000,00	EUR	98,968	694.674,63	0,68	0,66
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
WORLD BANK 15/25 +2.50% 29/07 29/01	3.300.000,00	USD	98,881	3.184.623,05	3,11	3,01
Geldmarktinstrumenten krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
MACQUARIE BANK LTD 16/26 +3.90%	900.000,00	USD	99,299	878.584,86	0,86	0,83
<u>Finland</u>						
NORDEA BANK AB 15/25 +1.125% 12/02 12/02	5.080.000,00	EUR	99,775	5.119.005,65	5,00	4,83
<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 15/25 +1.25% 14/01 14/01	2.100.000,00	EUR	99,941	2.124.006,90	2,08	2,01
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 18/25 +0.75% 17/01 17/07	800.000,00	EUR	98,887	793.841,20	0,78	0,75
BNP PARIBAS SA 15/25 +2.375% 17/02 17/02	1.650.000,00	EUR	99,843	1.681.457,65	1,64	1,59
BNP PARIBAS SA 17/25 +1.50% 17/11 17/11	1.500.000,00	EUR	99,082	1.488.942,33	1,46	1,41
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 14/25 +1.00% 24/02 24/02	300.000,00	EUR	99,718	301.703,18	0,29	0,28
CREDIT AGRICOLE 19/25 +0.375% 21/10 21/10	2.000.000,00	EUR	98,169	1.964.838,90	1,92	1,85
CREDIT AGRICOLE (LONDON) 18/25 +1.375% 13/03 13/03	700.000,00	EUR	99,668	705.402,37	0,69	0,67
SOCIETE GENERALE SA 18/25 +1.125% 23/01 23/01	3.900.000,00	EUR	99,878	3.936.359,82	3,85	3,72
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 18/25 +3.777% 02/09 02/03	1.700.000,00	USD	99,812	1.658.957,30	1,62	1,57
<u>Spanje</u>						
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 18/25 +1.125% 17/01 17/01	900.000,00	EUR	99,908	908.826,71	0,89	0,86
<u>V.S.A.</u>						
CITIGROUP INC 15/25 +1.75% 28/01 28/01	1.200.000,00	EUR	99,921	1.218.445,44	1,19	1,15
CITIGROUP INC 16/26 +3.70% 12/07 12/01	1.400.000,00	USD	98,926	1.360.825,45	1,33	1,28
GOLDMAN SACHS 15/25 +3.75% 22/11 22/05	800.000,00	USD	99,654	772.958,64	0,76	0,73
JPMORGAN CHASE & CO 15/25 +3.90% 15/04 15/04	1.000.000,00	USD	99,650	979.599,23	0,96	0,93
METLIFE INC. 15/25 +3.60%	600.000,00	USD	99,171	577.350,07	0,56	0,55
MORGAN STANLEY 15/25 +4.00% 23/01 23/07	1.000.000,00	USD	99,673	979.405,54	0,96	0,93
PRIVATE EXPORT FUNDING CORP 15/25 +3.25% 15/06 15/12	700.000,00	USD	99,546	673.848,31	0,66	0,64
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +1.625% 02/06 02/06	450.000,00	EUR	99,415	451.614,76	0,44	0,43
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +3.00% 19/08 19/02	1.500.000,00	USD	99,785	1.461.274,75	1,43	1,38
<u>Zwitserland</u>						
UBS GROUP AG 20/26 +0.25% 29/01	1.100.000,00	EUR	99,779	1.100.101,10	1,07	1,04
Totaal geldmarktinstrumenten				45.250.098,63		42,73
Swaps						
<u>België</u>						

KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	2.830.898,66	2,76	2,67
Totaal swaps				2.830.898,66		2,67
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				102.290.176,26		96,59
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC BANK NV SHARE CAPITAL ACCOUNT	39.738,78	EUR	1,000	39.738,78		0,04
KBC GROUP CZK	943.112,10	CZK	1,000	37.462,21		0,04
KBC GROUP EURO	1.981.278,32	EUR	1,000	1.981.278,32		1,87
KBC GROUP HUF	215.379.970,79	HUF	1,000	523.573,87		0,49
KBC GROUP PLN	-0,11	PLN	1,000	-0,03		
KBC GROUP USD	1.103.998,81	USD	1,000	1.066.150,47		1,01
Totaal zichtrekeningen				3.648.203,62		3,44
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				3.648.203,62		3,44
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	5.388,40	EUR	1,000	5.388,40		0,01
Totaal vorderingen				5.388,40		0,01
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				5.388,40		0,01
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-38.633,69		-0,04
TOTAAL ANDERE				-38.633,69		-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				105.905.134,59		100,00

1.7.27. Samenstelling van de activa van Vespucci Structured Finance Products Plc Long Duration

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 15/31 +1.00% 17/02 22/06	1.000.000,00	EUR	90,338	908.644,47	1,03	1,02
BELGIUM 20/30 +0.10%	500.000,00	EUR	87,697	438.748,09	0,50	0,49
<u>Estand</u>						
REPUBLIC OF ESTONIA 20-30 0.125%	700.000,00	EUR	87,188	610.803,29	0,69	0,68
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/31 0.00%	1.700.000,00	EUR	83,191	1.414.248,53	1,60	1,58
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 22/27 +1.75%	2.000.000,00	EUR	97,861	1.960.681,35	2,22	2,19
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 23/30 +3.125%	1.400.000,00	EUR	101,693	1.460.256,86	1,66	1,63
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 21/29 0.00%	1.000.000,00	EUR	89,963	899.630,00	1,02	1,01
<u>Litouwen</u>						
LITHUANIA 22-28 4.125%	600.000,00	EUR	104,861	646.117,03	0,73	0,72
<u>Oostenrijk</u>						
REPUBLIC OF AUSTRIA 19/29 +0.50%	1.500.000,00	EUR	92,713	1.397.146,62	1,58	1,56
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 14/29 +3.625% 16/01 16/01	1.300.000,00	EUR	104,132	1.398.787,39	1,59	1,56
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 19/29 +1.1875%	1.000.000,00	EUR	95,784	967.340,00	1,10	1,08
SLOVENIA 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	85,322	853.223,80	0,97	0,95
<u>Spanje</u>						
SPAIN 21/31 +0.10%	1.000.000,00	EUR	85,153	852.197,43	0,97	0,95
<u>Tsjechië</u>						
CZECH REPUBLIC 23/29 +5.75%	3.200.000,00	CZK	107,709	142.455,73	0,16	0,16
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUR. INV. BANK 23/28 +4.50%	900.000,00	USD	100,345	880.183,49	1,00	0,98
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	85,572	855.720,70	0,97	0,96
EUROPEAN UNION 22/29 +1.625%	360.000,00	EUR	96,081	346.324,34	0,39	0,39
WORLDBANK 20/30 0.00%	700.000,00	EUR	88,025	616.177,59	0,70	0,69
WORLDBANK 21-28 5.5%	1.000.000,00	USD	89,300	865.614,44	0,98	0,97
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
COMMONWEALTH BANK AUST 19/29 +0.875%	1.000.000,00	EUR	92,992	937.473,14	1,06	1,05
COMMONWEALTH BANK AUST 23/28 +5.071%	700.000,00	USD	101,233	694.432,55	0,79	0,78
MACQUARIE GROUP LTD 21/31 +0.95%	1.000.000,00	EUR	87,047	876.302,04	0,99	0,98
MACQUARIE GROUP LTD 23/30 +4.7471%	400.000,00	EUR	107,183	446.528,38	0,51	0,50
NATIONAL AUSTRALIA BANK 22/28 +2.125%	1.000.000,00	EUR	97,892	991.785,74	1,12	1,11
<u>België</u>						
BELFIUS BANK SA/NV 20/30 +0.125%	500.000,00	EUR	87,846	439.807,09	0,50	0,49
KBC GROUP 21/31 +0.75%	1.000.000,00	EUR	86,440	868.798,36	0,98	0,97
KBC GROUP 23/30 +4.375% 19/04	1.400.000,00	EUR	105,108	1.514.473,28	1,72	1,69
<u>Canada</u>						
TORONTO DOMINION BK 22/30 +1.952%	500.000,00	EUR	93,901	476.645,66	0,54	0,53
TORONTO DOMINION BK 24/31 +3.563%	700.000,00	EUR	101,273	726.608,27	0,82	0,81

<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 23/28 +4.00%	1.500.000,00	EUR	102,726	1.568.339,13	1,78	1,75
NYKREDIT A/S 23/29 +4.625%	800.000,00	EUR	104,949	874.674,91	0,99	0,98
<u>Duitsland</u>						
BAYERISCHE LANDESBANK GIRO 23/29 +3.75%	1.000.000,00	EUR	103,122	1.064.822,41	1,21	1,19
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 21/30 +0.01%	500.000,00	EUR	85,602	428.017,60	0,48	0,48
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 21/30 +0.01%	800.000,00	EUR	87,167	697.392,79	0,79	0,78
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 22/31 +1.625%	1.600.000,00	EUR	93,567	1.512.392,11	1,72	1,69
KFW 21/29 0.00%	400.000,00	EUR	89,996	359.982,24	0,41	0,40
KFW 23/28 +3.125%	700.000,00	EUR	102,716	723.927,43	0,82	0,81
<u>Finland</u>						
KUNTARAHOTUS OYJ 23/28 +3.00%	2.000.000,00	EUR	101,894	2.053.818,20	2,33	2,30
OP CORPORATE BANK PLC 20/27 +0.10%	1.000.000,00	EUR	92,680	926.923,34	1,05	1,04
<u>Frankrijk</u>						
ARKEA PUBLIC SECTOR SCF SA 24/29 +3.111%	500.000,00	EUR	101,649	521.294,35	0,59	0,58
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 20/30 +1.25%	500.000,00	EUR	89,386	450.544,49	0,51	0,50
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 21/28 +0.625%	1.000.000,00	EUR	90,714	908.129,05	1,03	1,01
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 22/27 +0.625%	2.500.000,00	EUR	93,478	2.338.755,95	2,65	2,61
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 23/30 +4.375%	700.000,00	EUR	104,463	751.628,41	0,85	0,84
BNP PARIBAS SA 21/30 +0.50% 19/01	1.000.000,00	EUR	89,388	898.619,49	1,02	1,00
BNP PARIBAS SA 23/31 +3.875% 10/01	700.000,00	EUR	103,430	750.394,06	0,85	0,84
BPCE SA 17/27 +3.50%	400.000,00	USD	95,569	371.687,95	0,42	0,41
BPCE SA 20/30 +0.625%	800.000,00	EUR	88,884	715.863,88	0,81	0,80
BPCE SA 21/31 +0.75%	1.000.000,00	EUR	84,857	854.795,78	0,97	0,95
BPCE SA 23/30 +4.625% 02/03	2.200.000,00	EUR	104,727	2.388.748,44	2,71	2,67
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 22/30 +1.125%	800.000,00	EUR	91,821	741.054,61	0,84	0,83
CREDIT AGRICOLE 19/29 +2.00%	1.000.000,00	EUR	94,552	960.916,76	1,09	1,07
CREDIT AGRICOLE 20/27 +0.125%	1.000.000,00	EUR	92,086	920.934,24	1,04	1,03
CREDIT AGRICOLE 22/29 +1.125%	1.500.000,00	EUR	93,068	1.410.358,84	1,60	1,58
CREDIT AGRICOLE 23/31 +3.875%	2.000.000,00	EUR	103,743	2.129.004,93	2,41	2,38
<u>Japan</u>						
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 20/30 +0.797%	700.000,00	EUR	88,413	622.867,74	0,71	0,70
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 23/30 +4.492%	500.000,00	EUR	106,945	547.153,65	0,62	0,61
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 15/30 +1.50%	500.000,00	EUR	93,820	470.988,69	0,53	0,53
ABN AMRO BANK NV 23/28 +4.375%	1.000.000,00	EUR	104,899	1.057.624,19	1,20	1,18
BANK NED. GEMEENTEN 23/30 +3.00%	1.000.000,00	EUR	102,014	1.040.849,83	1,18	1,16
COOPERATIEVE RABOBANK UA 23/30 +4.00%	500.000,00	EUR	104,318	541.043,15	0,61	0,60
ING GROEP NV 18/28 +2.00% 20/09 20/09	600.000,00	EUR	96,670	583.373,45	0,66	0,65
ING GROEP NV 20/29 +0.25% 18/02	1.000.000,00	EUR	91,581	917.971,65	1,04	1,03
ING GROEP NV 21/30 +0.25% 01/02	1.000.000,00	EUR	88,869	890.970,22	1,01	1,00
ING GROEP NV 22/31 +1.75% 16/02	700.000,00	EUR	92,782	660.151,61	0,75	0,74
<u>Noorwegen</u>						
SPAREBANK 1 BOLIGKREDIT AS 21/31 +0.125%	1.000.000,00	EUR	84,672	847.518,90	0,96	0,95
SR-BOLIGKREDIT AS 20/30 +0.01%	500.000,00	EUR	87,288	436.483,60	0,49	0,49
<u>Oostenrijk</u>						
ERSTE GROUP BANK AG 21/31 +0.25%	1.000.000,00	EUR	85,496	857.272,67	0,97	0,96
ERSTE GROUP BANK AG 23/30 +4.25% 30/05	1.500.000,00	EUR	104,837	1.610.111,17	1,83	1,80
<u>Spanje</u>						
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 21/28 +0.20%	1.000.000,00	EUR	92,086	922.630,89	1,05	1,03
<u>V.K.</u>						
HSBC HOLDING PLC 21/29 +0.641% 24/09	1.500.000,00	EUR	91,281	1.371.795,81	1,55	1,53
HSBC HOLDING PLC 23/32 +4.787% 10/03	800.000,00	EUR	107,890	894.174,24	1,01	1,00
NATWEST GROUP PLC 21/30 +0.78% 26/02	1.000.000,00	EUR	91,084	917.424,90	1,04	1,02
NATWEST GROUP PLC 23/29 0.00%	1.500.000,00	EUR	105,033	1.637.874,54	1,86	1,83
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 23/28 +4.25%	200.000,00	EUR	104,180	216.558,04	0,25	0,24
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 21/31 +0.694% 22/03	700.000,00	EUR	88,399	622.571,56	0,71	0,70
GOLDMAN SACHS 20/30 +0.875%	900.000,00	EUR	90,171	818.958,16	0,93	0,92
GOLDMAN SACHS 22/29 +4.00%	500.000,00	EUR	104,517	528.121,43	0,60	0,59
GOLDMAN SACHS 23/29 +6.484% 24/10	1.000.000,00	USD	105,047	1.025.941,30	1,16	1,15
JPMORGAN CHASE & CO 22/30 +1.963% 23/03	1.000.000,00	EUR	95,790	973.120,27	1,10	1,09
MORGAN STANLEY 21/31 +0.497% 07/02	800.000,00	EUR	87,111	700.454,39	0,79	0,78
MORGAN STANLEY 22/32 +2.95% 07/05	2.000.000,00	EUR	97,777	1.994.003,83	2,26	2,23

<u>Zweden</u>						
SVENSKA HANDBK 22/29 +1.375%	500.000,00	EUR	93,862	475.168,16	0,54	0,53
SWEDBANK 21/28 +0.20%	250.000,00	EUR	92,095	230.720,06	0,26	0,26
SWEDBANK 23/28 +4.25%	1.000.000,00	EUR	104,273	1.062.878,39	1,21	1,19
<u>Zwitserland</u>						
UBS GROUP AG 20/28 +0.25% 05/11	400.000,00	EUR	92,654	370.771,42	0,42	0,41
UBS GROUP AG 21/28 +0.25%	200.000,00	EUR	91,927	184.279,63	0,21	0,21
UBS GROUP AG 22/30 +3.125% 15/06	2.000.000,00	EUR	100,310	2.040.273,54	2,31	2,28
UBS GROUP AG 23/29 +6.246% 22/09	1.000.000,00	USD	103,598	1.016.887,33	1,15	1,14
UBS GROUP AG 23/32 +4.75% 17/03	1.000.000,00	EUR	107,874	1.116.344,79	1,27	1,25
ZUERCHER KANTONALBANK 23/29 +4.156% 08/06	1.000.000,00	EUR	104,062	1.064.079,13	1,21	1,19
Obligaties private bedrijven						
<u>Frankrijk</u>						
AXA 18/49 +3.25% 26/03 28/05	1.000.000,00	EUR	99,029	1.009.616,62	1,15	1,13
Totaal obligaties				85.089.206,00		95.11
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	3.104.817,42	3,52	3,48
Totaal swaps				3.104.817,42		3.47
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				88.194.023,42		98.58
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK	13.718.500,88	CZK	1,000	544.925,03		0,61
KBC GROUP EURO	171.749,18	EUR	1,000	171.749,18		0,19
KBC GROUP USD	602.619,19	USD	1,000	581.959,62		0,65
Totaal zichtrekeningen				1.298.633,83		1.45
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				1.298.633,83		1.45
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	25.377,49	CZK	1,000	1.008,04		0,00
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	667,32	EUR	1,000	667,32		0,00
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	48.590,11	USD	1,000	46.924,30		0,05
Totaal vorderingen				48.599,66		0.05
Schulden						
<u>België</u>						
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-76,24	EUR	1,000	-76,24		
KBC GROUP USD TE BETALEN	-46.314,86	USD	1,000	-44.727,05		-0,05
Totaal schulden				-44.803,29		-0.05
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				3.796,37		0.00
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-32.915,62		-0,04
TOTAAL ANDERE				-32.915,62		-0.04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				89.463.538,00		100.00

1.7.28. Samenstelling van de activa van Vespucci Structured Finance Products Plc Short Duration

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 17/27 +0.80% 24/01 22/06	1.200.000,00	EUR	96,574	1.163.932,22	1,17	1,10
FLEMISH COMMUNITY 20/27 +0.01%	600.000,00	EUR	94,059	564.383,57	0,57	0,53
FLEMISH COMMUNITY 24/29 +2.75%	500.000,00	EUR	100,066	503.193,94	0,51	0,47
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/29 0.00%	400.000,00	EUR	88,819	355.277,80	0,36	0,34
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 22/29 +0.60%	200.000,00	EUR	90,173	180.463,74	0,18	0,17
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 23-28 3,5%	210.000,00	EUR	102,892	223.082,86	0,22	0,21
<u>Luxemburg</u>						
GRAND DUCHY OF LUXEMBURG 19/26 0.00%	1.500.000,00	EUR	95,947	1.439.202,98	1,45	1,36
<u>Nederland</u>						
NED. WATERSCH. BK 19/26 0.00%	315.000,00	EUR	95,950	302.241,73	0,30	0,28
<u>Polen</u>						
POLAND 16/26 +3.25%	900.000,00	USD	98,488	862.597,78	0,87	0,81
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 20/27 +0.125%	200.000,00	EUR	94,657	189.449,19	0,19	0,18
<u>Tsjechië</u>						
CZECH REPUBLIC 22/28 +5.50%	20.000.000,00	CZK	106,608	849.209,12	0,85	0,80
CZECHIA 13/28 +2.50% 25/08 25/08	2.500.000,00	CZK	95,889	96.084,37	0,10	0,09
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 23/28 +3.00%	450.000,00	EUR	102,063	459.875,33	0,46	0,43
EUROPEAN UNION 22/27 +2.00%	3.500.000,00	EUR	99,198	3.488.805,49	3,50	3,29
Obligaties krediet instellingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP 22-27 4,375%	200.000,00	EUR	102,858	206.627,57	0,21	0,20
<u>Denemarken</u>						
DANSKE BK AS 23/27 +4.00% 12/01	600.000,00	EUR	101,210	630.475,54	0,63	0,59
NYKREDIT A/S 21/28 +0.375%	300.000,00	EUR	92,174	277.595,91	0,28	0,26
<u>Duitsland</u>						
KFW 19/29 +0.75%	210.000,00	EUR	93,776	198.440,66	0,20	0,19
KFW 23/26 +2.875%	300.000,00	EUR	100,811	307.538,52	0,31	0,29
KFW 24/29 +2.375%	500.000,00	EUR	99,893	502.326,01	0,50	0,47
STATE OF NORTH RHINE WESTPHALI 23/28 +3.375%	300.000,00	EUR	103,383	311.841,54	0,31	0,29
<u>Finland</u>						
NORDEA BANK FINLAND PLC 22/27 +1.125%	150.000,00	EUR	96,596	146.364,88	0,15	0,14
OP CORPORATE BANK PLC 21/28 +0.375%	150.000,00	EUR	91,313	137.274,57	0,14	0,13
OP MORTGAGE BANK 19/26 +0.01%	310.000,00	EUR	95,663	296.559,24	0,30	0,28
<u>Frankrijk</u>						
BNP PARIBAS SA 19/26 +0.125% 04/09 04/09	700.000,00	EUR	95,530	668.995,89	0,67	0,63
BPCE SA 23/30 +4.625% 02/03	300.000,00	EUR	104,727	325.738,42	0,33	0,31
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 20/27 +0.01%	1.700.000,00	EUR	93,088	1.582.514,31	1,59	1,49
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 20/28 +0.01%	300.000,00	EUR	92,095	276.307,71	0,28	0,26
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 24/27 +2.875%	300.000,00	EUR	100,762	310.557,94	0,31	0,29
CREDIT AGRICOLE 22/28 +0.625% 12/01	1.500.000,00	EUR	95,381	1.439.780,30	1,45	1,36

CREDIT AGRICOLE 22/29 +1.125%	200.000,00	EUR	93,068	188.047,85	0,19	0,18
SOCIETE GENERALE SA 22/27 +4.00%	1.500.000,00	EUR	102,819	1.549.685,86	1,56	1,46
<u>Japan</u>						
NOMURA HOLDINGS INC 21/28 +2.172%	1.000.000,00	USD	90,333	882.029,71	0,89	0,83
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 16/26 +3.01%	1.500.000,00	USD	97,155	1.415.955,99	1,42	1,34
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 19/29 +0.632%	200.000,00	EUR	89,325	178.888,63	0,18	0,17
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 22/27 +2.375%	200.000,00	EUR	99,085	200.941,86	0,20	0,19
BANK NED. GEMEENTEN 17/27 +0.625% 19/06 19/06	460.000,00	EUR	95,941	442.865,60	0,45	0,42
ING GROEP NV 19/30 +1.00% 13/11 13/11	2.000.000,00	EUR	97,885	1.960.330,14	1,97	1,85
ING GROEP NV 20/29 +0.25% 18/02	300.000,00	EUR	91,581	275.391,50	0,28	0,26
<u>Noorwegen</u>						
DNB BOLIGKREDDIT AS 20-27 0.01	1.000.000,00	EUR	93,436	934.381,86	0,94	0,88
SPAREBANK 1 BOLIGKREDDIT AS 19/29 +0.125%	400.000,00	EUR	88,773	355.168,59	0,36	0,34
<u>Spanje</u>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 19/26 +0.375%	300.000,00	EUR	95,791	287.515,11	0,29	0,27
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 22/27 +3.375%	1.000.000,00	EUR	101,853	1.027.960,46	1,03	0,97
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 20/27 +0.50%	500.000,00	EUR	95,331	478.915,16	0,48	0,45
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 20/27 +1.125%	300.000,00	EUR	96,098	290.060,10	0,29	0,27
<u>V.K.</u>						
HSBC HOLDING PLC 17/28 +4.041% 13/03	1.000.000,00	USD	97,905	957.080,81	0,96	0,90
LLOYDS BANK CORP MARKETS PLC 20/26 +2.375%	130.000,00	EUR	99,562	131.681,29	0,13	0,12
LLOYDS BANK CORP MARKETS PLC 23/27 +4.125%	200.000,00	EUR	103,099	211.058,17	0,21	0,20
LLOYDS BANKING GROUP PLC 17/28 +3.574% 07/11	1.100.000,00	USD	96,130	1.026.768,32	1,03	0,97
LLOYDS BANKING GROUP PLC 23/29 +4.50% 11/01	300.000,00	EUR	104,388	326.256,90	0,33	0,31
NATWEST GROUP PLC 22/28 +4.067% 06/09	1.000.000,00	EUR	102,811	1.041.030,56	1,04	0,98
NATWEST GROUP PLC 23/28 +4.699% 14/03	300.000,00	EUR	103,729	322.466,09	0,32	0,30
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 21/26 +0.125%	400.000,00	EUR	96,344	385.642,69	0,39	0,36
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 17/28 +3.593% 21/07	2.200.000,00	USD	96,888	2.092.166,63	2,10	1,97
BANK OF AMERICA CORP 17/28 +3.705% 24/04	1.000.000,00	USD	97,456	947.712,14	0,95	0,89
BANK OF AMERICA CORP 18/28 +3.419% 20/12	1.000.000,00	USD	95,950	927.526,36	0,93	0,88
BANK OF AMERICA CORP 19/26 +0.808% 09/05 09/05	2.000.000,00	EUR	99,233	1.995.108,66	2,00	1,88
BANK OF AMERICA CORP 21/28 +0.583% 24/08	1.000.000,00	EUR	94,148	943.540,77	0,95	0,89
CITIGROUP INC 17/28 +3.52% 27/10	700.000,00	USD	96,247	654.798,39	0,66	0,62
CITIGROUP INC 17/28 +3.668% 24/07	1.100.000,00	USD	96,800	1.045.177,43	1,05	0,99
CITIGROUP INC 19/27 +0.50% 08/10	450.000,00	EUR	95,936	432.231,84	0,43	0,41
CITIGROUP INC 20/26 +1.25% 06/07	170.000,00	EUR	99,126	169.550,50	0,17	0,16
GOLDMAN SACHS 16/26 +3.75%	1.000.000,00	USD	98,913	967.790,48	0,97	0,91
GOLDMAN SACHS 21-28 0.25	200.000,00	EUR	92,783	186.030,49	0,19	0,17
GOLDMAN SACHS 3U+00 28/10/2020-28/01/2021 +1.97225	900.000,00	USD	102,372	900.003,97	0,90	0,85
JPMORGAN CHASE & CO 20/28 +2.182% 01/06	1.000.000,00	USD	93,975	909.226,07	0,91	0,86
JPMORGAN CHASE & CO 22/30 +1.963% 23/03	220.000,00	EUR	95,790	214.086,46	0,21	0,20
MORGAN STANLEY 17/26 +1.342% 23/10 23/10	4.300.000,00	EUR	98,802	4.259.394,80	4,28	4,02
MORGAN STANLEY 17/28 +3.591% 22/07	700.000,00	USD	96,498	662.980,28	0,67	0,62
MORGAN STANLEY 22/28 +4.813% 25/10	1.500.000,00	EUR	105,113	1.589.945,06	1,60	1,50
<u>Zweden</u>						
SVENSKA HANDBK 21/26 +0.125%	300.000,00	EUR	95,498	286.553,41	0,29	0,27
SWEDBANK 21/26 +0.25%	300.000,00	EUR	95,893	287.800,16	0,29	0,27
SWEDBANK 21/27 +0.30% 20/05	400.000,00	EUR	96,518	386.811,97	0,39	0,36
SWEDBANK 21/28 +0.20%	200.000,00	EUR	92,095	184.576,05	0,18	0,17
SWEDBANK 23/28 +4.125%	300.000,00	EUR	104,898	316.322,17	0,32	0,30
<u>Zwitserland</u>						
CS GROUP 18/29 +3.869% 12/01	800.000,00	USD	96,351	758.333,65	0,76	0,71
CS GROUP 20/26 +3.25% 02/04	2.300.000,00	EUR	100,006	2.356.046,90	2,37	2,22
CS GROUP 21/27 +1.305% 02/02	750.000,00	USD	96,119	700.062,45	0,70	0,66
UBS GROUP AG 17/28 +4.253%	800.000,00	USD	97,355	760.988,64	0,76	0,72
UBS GROUP AG 20/28 +0.25% 05/11	300.000,00	EUR	92,654	278.078,57	0,28	0,26
Totaal obligaties				58.379.706,68		55.07
Geldmarktinstrumenten						
Geldmarktinstrumenten van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 15/25 +0.80% 14/01 22/06	5.050.000,00	EUR	99,200	5.030.851,51	5,05	4,75

<u>Frankrijk</u>						
FRENCH REPUBLIC 14/25 +0.50% 25/05 25/05	700.000,00	EUR	99,202	696.523,59	0,70	0,66
<u>Polen</u>						
POLAND 20/25 0 10/02	1.000.000,00	EUR	99,500	995.000,00	1,00	0,94
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 15/25 +2.125% 28/07 28/07	1.200.000,00	EUR	99,813	1.208.654,63	1,21	1,14
<u>Spanje</u>						
SPAIN 15/25 +1.60% 27/01 30/04	700.000,00	EUR	99,654	705.095,81	0,71	0,67
<u>Tsjechië</u>						
CZECH REPUBLIC 20/25 +1.25%	38.000.000,00	CZK	99,687	1.521.256,07	1,53	1,44
Geldmarktinstrumenten internationale instellingen						
<u>Europa</u>						
EUROPEAN STABILITY MECHANISM 15/25 +1.00%	2.900.000,00	EUR	98,968	2.877.937,75	2,89	2,71
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
WORLD BANK 15/25 +2.50% 29/07 29/01	800.000,00	USD	98,881	772.029,83	0,78	0,73
Geldmarktinstrumenten krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
MACQUARIE BANK LTD 16/26 +3.90%	1.200.000,00	USD	99,299	1.171.446,48	1,18	1,10
WESTPAC BANKING 19/25 +2.35% 19/11 19/02	400.000,00	USD	99,686	388.377,17	0,39	0,37
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 20/26 +0.25%	500.000,00	EUR	97,390	488.153,23	0,49	0,46
<u>Duitsland</u>						
BAYERISCHE LANDESBANK GIRO 16/26 +0.75%	350.000,00	EUR	98,165	346.057,45	0,35	0,33
<u>Frankrijk</u>						
BNP PARIBAS SA 15/25 +2.375% 17/02 17/02	850.000,00	EUR	99,843	866.205,46	0,87	0,82
BNP PARIBAS SA 18/25 +1.25% 19/03 19/03	1.100.000,00	EUR	99,588	1.106.279,64	1,11	1,04
BPCE SA 20/26 +0.25%	2.000.000,00	EUR	97,344	1.951.667,68	1,96	1,84
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 14/25 +1.00% 24/02 24/02	300.000,00	EUR	99,718	301.703,18	0,30	0,28
<u>Noorwegen</u>						
SPAREBANK 1 BOLIGKREDIT AS 18/25 +0.50% 30/01 30/01	2.400.000,00	EUR	99,810	2.406.456,39	2,42	2,27
<u>Oostenrijk</u>						
ERSTE GROUP BANK AG 15/25 +0.75% 05/02 05/02	2.500.000,00	EUR	99,792	2.511.705,74	2,52	2,37
<u>Spanje</u>						
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 23/26 +3.75%	400.000,00	EUR	101,237	419.291,76	0,42	0,40
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 15/25 +3.875% 01/02 01/08	1.000.000,00	USD	99,617	977.506,70	0,98	0,92
CITIGROUP INC 15/25 +1.75% 28/01 28/01	1.700.000,00	EUR	99,921	1.726.131,04	1,73	1,63
CITIGROUP INC 16/26 +3.70% 12/07 12/01	3.000.000,00	USD	98,926	2.916.054,54	2,93	2,75
JPMORGAN CHASE & CO 15/25 +3.125% 23/04 23/10	600.000,00	USD	99,898	586.735,95	0,59	0,55
MORGAN STANLEY 15/25 +4.00% 23/01 23/07	700.000,00	USD	99,673	685.583,88	0,69	0,65
MORGAN STANLEY 16/26 +3.875%	1.300.000,00	USD	99,260	1.266.811,33	1,27	1,20
PRIVATE EXPORT FUNDING CORP 15/25 +3.25% 15/06 15/12	750.000,00	USD	99,546	721.980,32	0,72	0,68
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +1.625% 02/06 02/06	2.300.000,00	EUR	99,415	2.308.253,22	2,32	2,18
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +3.00% 19/08 19/02	700.000,00	USD	99,785	681.928,22	0,68	0,64
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +3.55% 29/09 29/03	1.000.000,00	USD	99,247	967.111,16	0,97	0,91
Totaal geldmarktinstrumenten				38.602.789,73		36.41
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	2.643.093,84	2,65	2,49
Totaal swaps				2.643.093,84		2.49
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				99.625.590,25		93.97

LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC BANK NV SHARE CAPITAL ACCOUNT	39.738,78	EUR	1,000	39.738,78		0,04
KBC GROUP CZK	8.932.332,16	CZK	1,000	354.809,28		0,34
KBC GROUP EURO	5.111.921,35	EUR	1,000	5.111.921,35		4,82
KBC GROUP HUF	251.740.635,53	HUF	1,000	611.964,15		0,58
KBC GROUP USD	302.514,69	USD	1,000	292.143,59		0,28
Totaal zichtrekeningen				6.410.577,15		6,05
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				6.410.577,15		6,05
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	27.607,89	CZK	1,000	1.096,64		0,00
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	13.614,68	EUR	1,000	13.614,68		0,01
KBC GROUP HUF TE ONTVANGEN	1.674.411,40	HUF	1,000	4.070,38		0,00
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	835,82	USD	1,000	807,17		0,00
Totaal vorderingen				19.588,87		0,02
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				19.588,87		0,02
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-37.515,09		-0,04
TOTAAL ANDERE				-37.515,09		-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				106.018.241,18		100,00

1.7.29. Samenstelling van de activa van Vigado Capital Plc Long Duration

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 15/31 +1.00% 17/02 22/06	1.000.000,00	EUR	90,338	908.644,47	1,04	1,02
<u>Estland</u>						
REPUBLIC OF ESTONIA 20-30 0.125%	700.000,00	EUR	87,188	610.803,29	0,70	0,68
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/29 0.00%	300.000,00	EUR	88,819	266.458,35	0,30	0,30
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/31 0.00%	1.600.000,00	EUR	83,191	1.331.057,44	1,52	1,49
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 22/27 +1.75%	3.000.000,00	EUR	97,861	2.941.022,03	3,36	3,29
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 23/30 +3.125%	1.400.000,00	EUR	101,693	1.460.256,86	1,67	1,63
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 21/29 0.00%	1.000.000,00	EUR	89,963	899.630,00	1,03	1,01
REPUBLIC OF LATVIA 21/31 0.00%	600.000,00	EUR	83,058	498.345,00	0,57	0,56
<u>Oostenrijk</u>						
REPUBLIC OF AUSTRIA 19/29 +0.50%	1.100.000,00	EUR	92,713	1.024.574,19	1,17	1,15
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 14/29 +3.625% 16/01 16/01	3.200.000,00	EUR	104,132	3.443.168,96	3,94	3,86
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 21/31 0.00%	1.600.000,00	EUR	85,322	1.365.158,08	1,56	1,53
<u>Spanje</u>						
SPAIN 21/31 +0.10%	1.000.000,00	EUR	85,153	852.197,43	0,97	0,95
<u>Tsjechië</u>						
CZECH REPUBLIC 23/29 +5.75%	3.200.000,00	CZK	107,709	142.455,73	0,16	0,16
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUR. INV. BANK 20/30 +0.05%	380.000,00	EUR	88,800	337.619,83	0,39	0,38
EUR. INV. BANK 23/28 +4.50%	800.000,00	USD	100,345	782.385,32	0,89	0,88
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	85,572	855.720,70	0,98	0,96
EUROPEAN UNION 22/29 +1.625%	360.000,00	EUR	96,081	346.324,34	0,40	0,39
WORLDBANK 20/30 0.00%	700.000,00	EUR	88,025	616.177,59	0,70	0,69
WORLDBANK 21-28 5.5%	900.000,00	USD	89,300	779.052,99	0,89	0,87
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
COMMONWEALTH BANK AUST 23/28 +5.071%	700.000,00	USD	101,233	694.432,55	0,79	0,78
MACQUARIE GROUP LTD 21/31 +0.95%	1.000.000,00	EUR	87,047	876.302,04	1,00	0,98
MACQUARIE GROUP LTD 22/29 +0.943%	1.000.000,00	EUR	91,833	927.266,61	1,06	1,04
MACQUARIE GROUP LTD 23/30 +4.7471%	500.000,00	EUR	107,183	558.160,47	0,64	0,62
NATIONAL AUSTRALIA BANK 22/28 +2.125%	1.000.000,00	EUR	97,892	991.785,74	1,13	1,11
<u>België</u>						
KBC GROUP 23/29 +4.25% 28/11	500.000,00	EUR	104,301	523.426,31	0,60	0,59
KBC GROUP 23/30 +4.375% 19/04	1.400.000,00	EUR	105,108	1.514.473,28	1,73	1,70
<u>Canada</u>						
BANK OF MONTREAL 21/29 +0.05%	1.000.000,00	EUR	89,043	890.707,54	1,02	1,00
BANK OF MONTREAL 23/28 +5.717%	1.000.000,00	USD	102,534	1.004.753,54	1,15	1,12
TORONTO DOMINION BK 22/30 +1.952%	800.000,00	EUR	93,901	762.633,05	0,87	0,85
TORONTO DOMINION BK 24/31 +3.563%	700.000,00	EUR	101,273	726.608,27	0,83	0,81
<u>Denemarken</u>						

NYKREDIT A/S 23/28 +4.00%	1.000.000,00	EUR	102,726	1.045.559,42	1,19	1,17
<u>Duitsland</u>						
BAYERISCHE LANDESBANK GIRO 23/29 +3.75%	1.000.000,00	EUR	103,122	1.064.822,41	1,22	1,19
DEUTSCHE BANK AG 22/27 +4.00%	500.000,00	EUR	103,655	520.030,05	0,59	0,58
KFW 15/30 +0.375%	1.000.000,00	EUR	89,639	898.978,64	1,03	1,01
KFW 20/28 0.00%	1.000.000,00	EUR	91,888	918.879,30	1,05	1,03
KFW 21/28 0.00%	1.000.000,00	EUR	91,331	913.311,75	1,04	1,02
KFW 21/29 0.00%	250.000,00	EUR	89,996	224.988,90	0,26	0,25
KFW 23/28 +3.125%	500.000,00	EUR	102,716	517.091,02	0,59	0,58
STATE OF NORTH RHINE WESTPHALI 20/29 0.00%	1.500.000,00	EUR	90,608	1.359.126,45	1,55	1,52
<u>Finland</u>						
KUNTARAOHITUS OYJ 23/28 +3.00%	1.000.000,00	EUR	101,894	1.026.909,10	1,17	1,15
NORDEA BANK FINLAND PLC 21/31 +0.50%	1.000.000,00	EUR	85,575	859.683,26	0,98	0,96
<u>Frankrijk</u>						
ARKEA PUBLIC SECTOR SCF SA 24/29 +3.111%	500.000,00	EUR	101,649	521.294,35	0,60	0,58
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 21/31 +1.125%	1.000.000,00	EUR	83,468	835.978,57	0,95	0,94
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 23/30 +4.375%	700.000,00	EUR	104,463	751.628,41	0,86	0,84
BNP PARIBAS SA 21/30 +0.50% 19/01	1.000.000,00	EUR	89,388	898.619,49	1,03	1,01
BNP PARIBAS SA 23/31 +3.875% 10/01	700.000,00	EUR	103,430	750.394,06	0,86	0,84
BPCE SA 20/30 +0.625%	800.000,00	EUR	88,884	715.863,88	0,82	0,80
BPCE SA 21/31 +0.75%	1.000.000,00	EUR	84,857	854.795,78	0,98	0,96
BPCE SA 23/30 +4.625% 02/03	500.000,00	EUR	104,727	542.897,37	0,62	0,61
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 22-28 3.125%	1.500.000,00	EUR	101,597	1.567.750,61	1,79	1,75
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 22/30 +1.125%	800.000,00	EUR	91,821	741.054,61	0,85	0,83
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 23/29 +3.00%	1.000.000,00	EUR	101,008	1.016.245,68	1,16	1,14
CREDIT AGRICOLE 19/29 +2.00%	1.000.000,00	EUR	94,552	960.916,76	1,10	1,07
CREDIT AGRICOLE 22/29 +1.125%	1.500.000,00	EUR	93,068	1.410.358,84	1,61	1,58
CREDIT AGRICOLE 23/31 +3.875%	2.000.000,00	EUR	103,743	2.129.004,93	2,43	2,38
SOCIETE GENERALE SA 21/28 +0.125%	1.000.000,00	EUR	91,533	916.416,50	1,05	1,03
<u>Japan</u>						
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 20/30 +0.797%	700.000,00	EUR	88,413	622.867,74	0,71	0,70
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 23/30 +4.492%	500.000,00	EUR	106,945	547.153,65	0,62	0,61
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 15/30 +1.50%	500.000,00	EUR	93,820	470.988,69	0,54	0,53
ABN AMRO BANK NV 22/30 +4.25%	900.000,00	EUR	104,775	975.791,38	1,11	1,09
ABN AMRO BANK NV 23/28 +4.375%	1.000.000,00	EUR	104,899	1.057.624,19	1,21	1,18
ING GROEP NV 18/28 +2.00% 20/09 20/09	800.000,00	EUR	96,670	777.831,27	0,89	0,87
ING GROEP NV 20/29 +0.25% 18/02	1.000.000,00	EUR	91,581	917.971,65	1,05	1,03
ING GROEP NV 21/30 +0.25% 01/02	1.500.000,00	EUR	88,869	1.336.455,33	1,53	1,50
ING GROEP NV 22/31 +1.75% 16/02	700.000,00	EUR	92,782	660.151,61	0,75	0,74
<u>Noorwegen</u>						
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 21/31 +0.125%	1.000.000,00	EUR	84,672	847.518,90	0,97	0,95
SR-BOLIGKREDITT AS 20/30 +0.01%	500.000,00	EUR	87,288	436.483,60	0,50	0,49
SR-BOLIGKREDITT AS 22/29 +1.00%	1.000.000,00	EUR	93,469	942.191,85	1,08	1,05
<u>Oostenrijk</u>						
ERSTE GROUP BANK AG 23/30 +4.25% 30/05	1.500.000,00	EUR	104,837	1.610.111,17	1,84	1,80
<u>Spanje</u>						
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 21/28 +0.20%	1.300.000,00	EUR	92,086	1.199.420,16	1,37	1,34
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 24/30 +3.50% 09/01	800.000,00	EUR	101,793	841.655,32	0,96	0,94
<u>V.K.</u>						
BARCLAYS PLC 21/29 +0.577% 09/08	500.000,00	EUR	91,375	458.015,44	0,52	0,51
HSBC HOLDING PLC 21/29 +0.641% 24/09	2.000.000,00	EUR	91,281	1.829.061,08	2,09	2,05
HSBC HOLDING PLC 23/32 +4.787% 10/03	800.000,00	EUR	107,890	894.174,24	1,02	1,00
NATWEST GROUP PLC 21/30 +0.78% 26/02	2.000.000,00	EUR	91,084	1.834.849,79	2,10	2,05
NATWEST GROUP PLC 23/29 0.00%	1.500.000,00	EUR	105,033	1.637.874,54	1,87	1,83
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 23/28 +4.25%	200.000,00	EUR	104,180	216.558,04	0,25	0,24
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 21/31 +0.694% 22/03	600.000,00	EUR	88,399	533.632,76	0,61	0,60
GOLDMAN SACHS 20/30 +0.875%	900.000,00	EUR	90,171	818.958,16	0,94	0,92
GOLDMAN SACHS 22/29 +4.00%	500.000,00	EUR	104,517	528.121,43	0,60	0,59
JPMORGAN CHASE & CO 22/30 +1.963% 23/03	1.570.000,00	EUR	95,790	1.527.798,83	1,75	1,71
MORGAN STANLEY 22/32 +2.95% 07/05	2.000.000,00	EUR	97,777	1.994.003,83	2,28	2,23
<u>Zweden</u>						
SWEDBANK 23/28 +4.25%	1.000.000,00	EUR	104,273	1.062.878,39	1,21	1,19

<u>Zwitserland</u>						
UBS GROUP AG 21/28 +0.25%	200.000,00	EUR	91,927	184.279,63	0,21	0,21
UBS GROUP AG 23/29 +6.246% 22/09	1.000.000,00	USD	103,598	1.016.887,33	1,16	1,14
UBS GROUP AG 23/32 +4.75% 17/03	1.000.000,00	EUR	107,874	1.116.344,79	1,27	1,25
ZUERCHER KANTONALBANK 23/29 +4.156% 08/06	1.000.000,00	EUR	104,062	1.064.079,13	1,22	1,19
Obligaties private bedrijven						
<u>Frankrijk</u>						
AXA 18/49 +3.25% 26/03 28/05	500.000,00	EUR	99,029	504.808,31	0,58	0,56
<u>V.S.A.</u>						
CHUBB INA HOLDINGS INC 19/31 +1.40%	1.000.000,00	EUR	90,624	913.875,68	1,04	1,02
Totaal obligaties				84.274.620,05		94.32
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	3.262.369,31	3,73	3,65
Totaal swaps				3.262.369,31		3.65
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				87.536.989,36		97.97
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK	16.974.026,43	CZK	1,000	674.240,72		0,76
KBC GROUP EURO	275.630,88	EUR	1,000	275.630,88		0,31
KBC GROUP USD	921.515,71	USD	1,000	889.923,43		1,00
Totaal zichtrekeningen				1.839.795,03		2.06
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				1.839.795,03		2.06
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	32.145,05	CZK	1,000	1.276,86		0,00
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	1.015,96	EUR	1,000	1.015,96		0,00
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	3.479,36	USD	1,000	3.360,08		0,00
Totaal vorderingen				5.652,90		0.01
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				5.652,90		0.01
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-32.669,08		-0,04
TOTAAL ANDERE				-32.669,08		-0.04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				89.349.768,21		100.00

1.7.30. Samenstelling van de activa van Vigado Capital Plc Short Duration

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 17/27 +0.80% 24/01 22/06	1.900.000,00	EUR	96,574	1.842.892,69	1,88	1,74
FLEMISH COMMUNITY 24/29 +2.75%	500.000,00	EUR	100,066	503.193,94	0,51	0,47
<u>Duitsland</u>						
LAND NIEDER SACHSEN 20/27 +0.01%	1.500.000,00	EUR	93,441	1.401.630,62	1,43	1,32
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 22/29 +0.60%	200.000,00	EUR	90,173	180.463,74	0,18	0,17
FRENCH REPUBLIC 16/27 +1.00% 25/05 25/05	800.000,00	EUR	96,959	780.497,76	0,80	0,74
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 23-28 3,5%	120.000,00	EUR	102,892	127.475,92	0,13	0,12
<u>Nederland</u>						
NED. WATERSCH. BK 19/26 0.00%	315.000,00	EUR	95,950	302.241,73	0,31	0,28
<u>Polen</u>						
POLAND 16/26 +3.25%	400.000,00	USD	98,488	383.376,79	0,39	0,36
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 15/27 +1.375% 21/01 21/01	200.000,00	EUR	98,075	198.742,21	0,20	0,19
SLOVAKIA GOVERNEMENT 20/27 +0.125%	150.000,00	EUR	94,657	142.086,90	0,14	0,13
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 23/28 +3.00%	450.000,00	EUR	102,063	459.875,33	0,47	0,43
EUROPEAN UNION 22/27 +2.00%	4.400.000,00	EUR	99,198	4.385.926,89	4,47	4,14
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
WESTPAC BANKING 22/27 +3.106%	1.600.000,00	EUR	101,389	1.627.403,75	1,66	1,53
<u>België</u>						
KBC GROUP 22-27 4,375%	200.000,00	EUR	102,858	206.627,57	0,21	0,20
<u>Canada</u>						
ROYAL BK CANADA 23/28 +5.20%	1.000.000,00	USD	100,644	992.721,29	1,01	0,94
<u>Denemarken</u>						
DANSKE BK AS 23/27 +4.00% 12/01	900.000,00	EUR	101,210	945.713,32	0,96	0,89
NYKREDIT A/S 21/28 +0.375%	300.000,00	EUR	92,174	277.595,91	0,28	0,26
<u>Duitsland</u>						
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 19/27 +0.01%	1.500.000,00	EUR	93,176	1.397.660,74	1,43	1,32
KFW 19/29 +0.75%	210.000,00	EUR	93,776	198.440,66	0,20	0,19
KFW 23/26 +2.875%	300.000,00	EUR	100,811	307.538,52	0,31	0,29
KFW 24/29 +2.375%	500.000,00	EUR	99,893	502.326,01	0,51	0,47
<u>Finland</u>						
NORDEA BANK FINLAND PLC 22/27 +1.125%	150.000,00	EUR	96,596	146.364,88	0,15	0,14
OP CORPORATE BANK PLC 20/27 +0.10%	1.000.000,00	EUR	92,680	926.923,34	0,95	0,87
OP CORPORATE BANK PLC 21/28 +0.375%	160.000,00	EUR	91,313	146.426,20	0,15	0,14
OP MORTGAGE BANK 19/26 +0.01%	310.000,00	EUR	95,663	296.559,24	0,30	0,28
<u>Frankrijk</u>						
BNP PARIBAS SA 19/26 +0.125% 04/09 04/09	600.000,00	EUR	95,530	573.425,05	0,58	0,54
BNP PARIBAS SA 20/28 +1.904% 30/09	700.000,00	USD	91,725	623.278,12	0,64	0,59
BNP PARIBAS SA 21/27 +1.323% 13/01	1.000.000,00	USD	96,250	935.429,50	0,95	0,88

BPCE SA 17/27 +3.50%	1.000.000,00	USD	95,569	929.219,86	0,95	0,88
BPCE SA 23/30 +4.625% 02/03	200.000,00	EUR	104,727	217.158,95	0,22	0,20
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 20/28 +0.01%	200.000,00	EUR	92,095	184.205,14	0,19	0,17
CREDIT AGRICOLE 22/29 +1.125%	200.000,00	EUR	93,068	188.047,85	0,19	0,18
CREDIT MUTUEL ARKEA SA 22/27 +3.375%	1.000.000,00	EUR	101,429	1.023.812,87	1,04	0,96
HSBC FRANCE SA 19/27 +0.10% 03/09 03/09	700.000,00	EUR	93,564	655.174,65	0,67	0,62
SOCIETE GENERALE SA 20/27 +0.75%	600.000,00	EUR	95,310	576.051,81	0,59	0,54
SOCIETE GENERALE SFH SA 21/29 +0.01%	400.000,00	EUR	87,942	351.776,60	0,36	0,33
<u>Japan</u>						
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 16/26 +3.784%	1.000.000,00	USD	98,969	967.029,51	0,99	0,91
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 17/27 +1.413%	500.000,00	EUR	96,940	488.571,31	0,50	0,46
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 19/29 +0.632%	200.000,00	EUR	89,325	178.888,63	0,18	0,17
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 22/27 +2.375%	200.000,00	EUR	99,085	200.941,86	0,20	0,19
BANK NED. GEMEENTEN 17/27 +0.625% 19/06 19/06	460.000,00	EUR	95,941	442.865,60	0,45	0,42
ING GROEP NV 20/29 +0.25% 18/02	200.000,00	EUR	91,581	183.594,33	0,19	0,17
<u>Noorwegen</u>						
DNB BOLIGKREDIT AS 20-27 0.01	450.000,00	EUR	93,436	420.471,84	0,43	0,40
SPAREBANK 1 BOLIGKREDIT AS 22/28 +0.125%	200.000,00	EUR	93,018	186.272,41	0,19	0,18
<u>Spanje</u>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 19/26 +0.375%	300.000,00	EUR	95,791	287.515,11	0,29	0,27
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 22/27 +3.375%	1.000.000,00	EUR	101,853	1.027.960,46	1,05	0,97
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 20/27 +0.50%	700.000,00	EUR	95,331	670.481,22	0,68	0,63
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 20/27 +1.125%	300.000,00	EUR	96,098	290.060,10	0,30	0,27
<u>V.K.</u>						
HSBC HOLDING PLC 20/28 +2.013% 22/09	1.000.000,00	USD	92,249	896.153,28	0,91	0,84
LLOYDS BANK CORP MARKETS PLC 20/26 +2.375%	110.000,00	EUR	99,562	111.422,63	0,11	0,10
LLOYDS BANK CORP MARKETS PLC 23/27 +4.125%	300.000,00	EUR	103,099	316.587,25	0,32	0,30
LLOYDS BANKING GROUP PLC 17/28 +3.574% 07/11	1.200.000,00	USD	96,130	1.120.110,91	1,14	1,06
LLOYDS BANKING GROUP PLC 20/26 +3.50% 01/04	1.000.000,00	EUR	100,087	1.027.143,97	1,05	0,97
LLOYDS BANKING GROUP PLC 23/29 +4.50% 11/01	300.000,00	EUR	104,388	326.256,90	0,33	0,31
NATWEST GROUP PLC 23/28 +4.699% 14/03	300.000,00	EUR	103,729	322.466,09	0,33	0,30
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 21/26 +0.125%	400.000,00	EUR	96,344	385.642,69	0,39	0,36
STANDARD CHARTERED PLC 16/26 +4.05%	2.300.000,00	USD	99,021	2.218.890,14	2,26	2,09
STANDARD CHARTERED PLC 20/28 +0.85% 27/01	600.000,00	EUR	95,801	579.528,03	0,59	0,55
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 17/28 +3.593% 21/07	2.200.000,00	USD	96,888	2.092.166,63	2,13	1,97
BANK OF AMERICA CORP 17/28 +3.705% 24/04	1.000.000,00	USD	97,456	947.712,14	0,97	0,89
CITIGROUP INC 17/28 +3.52% 27/10	1.000.000,00	USD	96,247	935.426,27	0,95	0,88
CITIGROUP INC 17/28 +3.668% 24/07	1.100.000,00	USD	96,800	1.045.177,43	1,07	0,99
CITIGROUP INC 20/26 +1.25% 06/07	170.000,00	EUR	99,126	169.550,50	0,17	0,16
GOLDMAN SACHS 16/26 +3.75%	900.000,00	USD	98,913	871.011,44	0,89	0,82
GOLDMAN SACHS 17/27 +3.85%	800.000,00	USD	98,134	770.884,95	0,79	0,73
GOLDMAN SACHS 21-28 0.25	200.000,00	EUR	92,783	186.030,49	0,19	0,17
GOLDMAN SACHS 3U+00 28/10/2020-28/01/2021 +1.97225	600.000,00	USD	102,372	600.002,65	0,61	0,57
JPMORGAN CHASE & CO 17/28 +3.54% 01/05	1.200.000,00	USD	97,173	1.132.825,13	1,16	1,07
JPMORGAN CHASE & CO 20/28 +2.182% 01/06	1.000.000,00	USD	93,975	909.226,07	0,93	0,86
JPMORGAN CHASE & CO 22/30 +1.963% 23/03	500.000,00	EUR	95,790	486.560,14	0,50	0,46
MORGAN STANLEY 22/28 +4.813% 25/10	1.100.000,00	EUR	105,113	1.165.959,71	1,19	1,10
WELLS FARGO COMPANY 20/28 +2.393% 02/06	800.000,00	USD	94,202	729.216,90	0,74	0,69
<u>Zweden</u>						
SKANDINAVISKA ENSKILDA 23/28 +4.375%	400.000,00	EUR	105,170	423.315,09	0,43	0,40
SVENSKA HANDBK 21/26 +0.125%	300.000,00	EUR	95,498	286.553,41	0,29	0,27
SWEDBANK 21/26 +0.25%	300.000,00	EUR	95,893	287.800,16	0,29	0,27
SWEDBANK 21/27 +0.30% 20/05	400.000,00	EUR	96,518	386.811,97	0,40	0,36
SWEDBANK 21/28 +0.20%	200.000,00	EUR	92,095	184.576,05	0,19	0,17
SWEDBANK 22/27 +2.10%	500.000,00	EUR	98,788	500.270,87	0,51	0,47
SWEDBANK 23/28 +4.125%	400.000,00	EUR	104,898	421.762,88	0,43	0,40
<u>Zwitserland</u>						
CS GROUP 18/29 +3.869% 12/01	1.600.000,00	USD	96,351	1.516.667,29	1,55	1,43
CS GROUP 21/27 +1.305% 02/02	750.000,00	USD	96,119	700.062,45	0,71	0,66
UBS GROUP AG 17/28 +4.253%	800.000,00	USD	97,355	760.988,64	0,78	0,72
UBS GROUP AG 20/28 +0.25% 05/11	500.000,00	EUR	92,654	463.464,28	0,47	0,44
Totaal obligaties				55.561.164,16		52.40
Geldmarktinstrumenten						

Geldmarktinstrumenten van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 15/25 +0.80% 14/01 22/06	1.700.000,00	EUR	99,200	1.693.553,97	1,73	1,60
<u>Duitsland</u>						
LAND NIEDER SACHSEN 18/25 +0.50% 13/06 13/06	4.000.000,00	EUR	99,072	3.973.893,70	4,05	3,75
<u>Frankrijk</u>						
FRENCH REPUBLIC 14/25 +0.50% 25/05 25/05	350.000,00	EUR	99,202	348.261,79	0,35	0,33
<u>Litouwen</u>						
LITHUANIA 18/25 +0.80% 21/11 21/11	150.000,00	EUR	98,331	147.628,01	0,15	0,14
<u>Luxemburg</u>						
GRAND DUCHY OF LUXEMBURG 20/25 0.00%	450.000,00	EUR	99,149	446.170,50	0,46	0,42
<u>Oostenrijk</u>						
ASFINAG 10/25 +3.375% 22/09 22/09	2.000.000,00	EUR	100,624	2.030.973,15	2,07	1,92
OEST.KONTROLLBANK 20/25 +1.50%	1.000.000,00	USD	99,672	968.102,37	0,99	0,91
<u>Polen</u>						
POLAND 20/25 0 10/02	1.000.000,00	EUR	99,500	995.000,00	1,01	0,94
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 15/25 +2.125% 28/07 28/07	350.000,00	EUR	99,813	352.524,27	0,36	0,33
<u>Tsjechië</u>						
CZECH REPUBLIC 14/25 +2.40%	6.200.000,00	CZK	99,235	246.092,14	0,25	0,23
Geldmarktinstrumenten internationale instellingen						
<u>Europa</u>						
EUROPEAN STABILITY MECHANISM 15/25 +1.00%	700.000,00	EUR	98,968	694.674,63	0,71	0,66
Geldmarktinstrumenten krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
WESTPAC BANKING 19/25 +2.35% 19/11 19/02	500.000,00	USD	99,686	485.471,45	0,49	0,46
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 20/26 +0.25%	700.000,00	EUR	97,390	683.414,52	0,70	0,64
<u>Duitsland</u>						
BAYERISCHE LANDESBANK GIRO 16/26 +0.75%	450.000,00	EUR	98,165	444.931,00	0,45	0,42
KFW 15/25 +0.625% 15/01 15/01	1.900.000,00	EUR	99,917	1.909.811,32	1,95	1,80
KFW 18/25 +0.25% 15/09 15/09	2.300.000,00	EUR	98,503	2.267.254,61	2,31	2,14
<u>Frankrijk</u>						
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 14/25 +1.00% 24/02 24/02	300.000,00	EUR	99,718	301.703,18	0,31	0,28
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 15/25 +1.00% 16/04 16/04	350.000,00	EUR	99,486	350.684,56	0,36	0,33
<u>Oostenrijk</u>						
ERSTE GROUP BANK AG 15/25 +0.75% 05/02 05/02	2.500.000,00	EUR	99,792	2.511.705,74	2,56	2,37
<u>Spanje</u>						
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 23/26 +3.75%	500.000,00	EUR	101,237	524.114,71	0,54	0,49
<u>V.K.</u>						
BARCLAYS PLC 18/26 +1.375% 24/01 24/01	1.400.000,00	EUR	99,832	1.415.635,70	1,44	1,33
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 15/25 +3.875% 01/02 01/08	1.000.000,00	USD	99,617	977.506,70	1,00	0,92
CITIGROUP INC 15/25 +1.75% 28/01 28/01	1.800.000,00	EUR	99,921	1.827.668,16	1,86	1,72
CITIGROUP INC 16/26 +3.70% 12/07 12/01	5.600.000,00	USD	98,926	5.443.301,81	5,56	5,13
MORGAN STANLEY 16/26 +3.875%	1.400.000,00	USD	99,260	1.364.258,35	1,39	1,29
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +1.625% 02/06 02/06	1.400.000,00	EUR	99,415	1.405.023,70	1,43	1,32
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +3.55% 29/09 29/03	2.300.000,00	USD	99,247	2.224.355,68	2,27	2,10
<u>Zwitserland</u>						
UBS GROUP AG 20/26 +0.25% 29/01	2.200.000,00	EUR	99,779	2.200.202,21	2,25	2,08

Geldmarktinstrumenten private bedrijven						
<u>Frankrijk</u>						
SAGESS 13/25 +2.625%	1.800.000,00	EUR	99,942	1.837.791,62	1,88	1,73
Totaal geldmarktinstrumenten				40.071.709,55		37,79
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	2.385.484,08	2,43	2,25
Totaal swaps				2.385.484,08		2,25
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				98.018.357,79		92,43
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC BANK NV SHARE CAPITAL ACCOUNT	39.738,78	EUR	1,000	39.738,78		0,04
KBC GROUP CZK	3.204.989,82	CZK	1,000	127.308,31		0,12
KBC GROUP EURO	6.672.931,22	EUR	1,000	6.672.931,22		6,29
KBC GROUP HUF	239.500.395,87	HUF	1,000	582.208,97		0,55
KBC GROUP USD	635.391,78	USD	1,000	613.608,67		0,58
Totaal zichtrekeningen				8.035.795,95		7,58
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				8.035.795,95		7,58
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	9.903,47	CZK	1,000	393,38		
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	17.717,55	EUR	1,000	17.717,55		0,02
KBC GROUP HUF TE ONTVANGEN	1.611.077,89	HUF	1,000	3.916,42		0,00
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	3.483,69	USD	1,000	3.364,26		0,00
Totaal vorderingen				25.391,61		0,02
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				25.391,61		0,02
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-36.631,53		-0,04
TOTAAL ANDERE				-36.631,53		-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				106.042.913,82		100,00

1.7.31. Samenstelling van de activa van Voyce Investments Plc Long Duration

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 15/31 +1.00% 17/02 22/06	1.000.000,00	EUR	90,338	908.644,47	1,04	1,02
BELGIUM 20/30 +0.10%	1.000.000,00	EUR	87,697	877.496,18	1,00	0,98
<u>Duitsland</u>						
LAND HESSEN 20/30 0.00%	500.000,00	EUR	86,365	431.824,73	0,49	0,48
LAND NIEDER SACHSEN 20/27 +0.01%	1.500.000,00	EUR	93,441	1.401.630,62	1,60	1,57
<u>Estland</u>						
REPUBLIC OF ESTONIA 20-30 0.125%	700.000,00	EUR	87,188	610.803,29	0,70	0,68
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/31 0.00%	1.600.000,00	EUR	83,191	1.331.057,44	1,52	1,49
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 22/27 +1.75%	2.000.000,00	EUR	97,861	1.960.681,35	2,24	2,19
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 23/30 +3.125%	1.400.000,00	EUR	101,693	1.460.256,86	1,67	1,64
FRENCH REPUBLIC 23/29 +2.75%	500.000,00	EUR	100,570	514.496,02	0,59	0,58
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 21/29 0.00%	1.000.000,00	EUR	89,963	899.630,00	1,03	1,01
<u>Litouwen</u>						
LITHUANIA 22-28 4.125%	600.000,00	EUR	104,861	646.117,03	0,74	0,72
<u>Luxemburg</u>						
GRAND DUCHY OF LUXEMBURG 21/31 0.00%	800.000,00	EUR	85,420	683.359,92	0,78	0,77
<u>Oostenrijk</u>						
REPUBLIC OF AUSTRIA 19/29 +0.50%	600.000,00	EUR	92,713	558.858,65	0,64	0,63
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 14/29 +3.625% 16/01 16/01	2.900.000,00	EUR	104,132	3.120.371,87	3,58	3,50
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 21/31 0.00%	2.000.000,00	EUR	85,322	1.706.447,60	1,95	1,91
<u>Spanje</u>						
SPAIN 20/30 +1.25%	500.000,00	EUR	92,566	463.872,07	0,53	0,52
SPAIN 21/31 +0.10%	1.000.000,00	EUR	85,153	852.197,43	0,97	0,95
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUR. INV. BANK 20/30 +0.05%	380.000,00	EUR	88,800	337.619,83	0,39	0,38
EUR. INV. BANK 23/28 +4.50%	800.000,00	USD	100,345	782.385,32	0,90	0,88
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	85,572	855.720,70	0,98	0,96
EUROPEAN UNION 22/29 +1.625%	360.000,00	EUR	96,081	346.324,34	0,40	0,39
WORLDBANK 20/30 0.00%	700.000,00	EUR	88,025	616.177,59	0,70	0,69
WORLDBANK 21-28 5.5%	900.000,00	USD	89,300	779.052,99	0,89	0,87
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
COMMONWEALTH BANK AUST 23/28 +5.071%	1.500.000,00	USD	101,233	1.488.069,76	1,70	1,67
MACQUARIE GROUP LTD 21/31 +0.95%	1.000.000,00	EUR	87,047	876.302,04	1,00	0,98
MACQUARIE GROUP LTD 22/29 +0.943%	1.000.000,00	EUR	91,833	927.266,61	1,06	1,04
MACQUARIE GROUP LTD 23/30 +4.7471%	1.300.000,00	EUR	107,183	1.451.217,23	1,66	1,62
NATIONAL AUSTRALIA BANK 22/28 +2.125%	1.000.000,00	EUR	97,892	991.785,74	1,14	1,11
WESTPAC BANKING 22/27 +3.106%	700.000,00	EUR	101,389	711.989,14	0,81	0,80
<u>België</u>						
KBC BANK NV 23/28 +3.25%	1.000.000,00	EUR	102,268	1.041.820,79	1,19	1,17

KBC GROUP 23/29 +4.25% 28/11	500.000,00	EUR	104,301	523.426,31	0,60	0,59
KBC GROUP 23/30 +4.375% 19/04	300.000,00	EUR	105,108	324.529,99	0,37	0,36
<u>Canada</u>						
TORONTO DOMINION BK 22/30 +1.952%	1.300.000,00	EUR	93,901	1.239.278,71	1,42	1,39
TORONTO DOMINION BK 24/31 +3.563%	600.000,00	EUR	101,273	622.807,08	0,71	0,70
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 23/28 +4.00%	1.000.000,00	EUR	102,726	1.045.559,42	1,20	1,17
<u>Duitsland</u>						
BAYERISCHE LANDESBANK GIRO 23/29 +3.75%	1.000.000,00	EUR	103,122	1.064.822,41	1,22	1,19
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 21/30 +0.01%	500.000,00	EUR	85,602	428.017,60	0,49	0,48
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 22/31 +1.625%	700.000,00	EUR	93,567	661.671,55	0,76	0,74
KFW 15/30 +0.375%	1.000.000,00	EUR	89,639	898.978,64	1,03	1,01
KFW 21/28 0.00%	1.000.000,00	EUR	91,331	913.311,75	1,04	1,02
KFW 21/29 0.00%	500.000,00	EUR	89,996	449.977,80	0,52	0,50
KFW 23/28 +3.125%	500.000,00	EUR	102,716	517.091,02	0,59	0,58
STATE OF NORTH RHINE WESTPHALI 20/29 0.00%	1.500.000,00	EUR	90,608	1.359.126,45	1,55	1,52
<u>Finland</u>						
KUNTARAHOTUS OYJ 23/28 +3.00%	1.000.000,00	EUR	101,894	1.026.909,10	1,18	1,15
NORDEA BANK FINLAND PLC 21/31 +0.50%	1.000.000,00	EUR	85,575	859.683,26	0,98	0,96
<u>Frankrijk</u>						
ARKEA PUBLIC SECTOR SCF SA 24/29 +3.111%	500.000,00	EUR	101,649	521.294,35	0,60	0,58
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 20/30 +1.25%	500.000,00	EUR	89,386	450.544,49	0,52	0,50
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 21/28 +0.625%	1.500.000,00	EUR	90,714	1.362.193,58	1,56	1,52
BNP PARIBAS SA 21/30 +0.50% 19/01	1.000.000,00	EUR	89,388	898.619,49	1,03	1,01
BNP PARIBAS SA 23/31 +3.875% 10/01	700.000,00	EUR	103,430	750.394,06	0,86	0,84
BPCE SA 21/31 +0.75%	1.000.000,00	EUR	84,857	854.795,78	0,98	0,96
BPCE SA 23/30 +4.625% 02/03	1.800.000,00	EUR	104,727	1.954.430,54	2,24	2,19
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 22-28 3.125%	1.500.000,00	EUR	101,597	1.567.750,61	1,79	1,75
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 22/30 +1.125%	800.000,00	EUR	91,821	741.054,61	0,85	0,83
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 23/29 +3.00%	1.000.000,00	EUR	101,008	1.016.245,68	1,16	1,14
CREDIT AGRICOLE 19/29 +2.00%	1.000.000,00	EUR	94,552	960.916,76	1,10	1,08
CREDIT AGRICOLE 22/29 +1.125%	1.500.000,00	EUR	93,068	1.410.358,84	1,61	1,58
CREDIT AGRICOLE 23/31 +3.875%	2.000.000,00	EUR	103,743	2.129.004,93	2,44	2,38
SOCIETE GENERALE SA 21/28 +0.125%	1.000.000,00	EUR	91,533	916.416,50	1,05	1,03
<u>Japan</u>						
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 20/30 +0.797%	700.000,00	EUR	88,413	622.867,74	0,71	0,70
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 22/30 +4.25%	900.000,00	EUR	104,775	975.791,38	1,12	1,09
ABN AMRO BANK NV 23/28 +4.375%	1.000.000,00	EUR	104,899	1.057.624,19	1,21	1,18
COOPERATIEVE RABOBANK UA 23/30 +4.00%	800.000,00	EUR	104,318	865.669,04	0,99	0,97
ING GROEP NV 18/28 +2.00% 20/09 20/09	600.000,00	EUR	96,670	583.373,45	0,67	0,65
ING GROEP NV 22/31 +1.75% 16/02	700.000,00	EUR	92,782	660.151,61	0,76	0,74
<u>Noorwegen</u>						
SPAREBANK 1 BOLIGKREDIT AS 21/31 +0.125%	1.000.000,00	EUR	84,672	847.518,90	0,97	0,95
SR-BOLIGKREDIT AS 20/30 +0.01%	500.000,00	EUR	87,288	436.483,60	0,50	0,49
SR-BOLIGKREDIT AS 22/29 +1.00%	1.000.000,00	EUR	93,469	942.191,85	1,08	1,05
<u>Oostenrijk</u>						
ERSTE GROUP BANK AG 23/30 +4.25% 30/05	1.500.000,00	EUR	104,837	1.610.111,17	1,84	1,80
<u>Spanje</u>						
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 21/28 +0.20%	1.000.000,00	EUR	92,086	922.630,89	1,06	1,03
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 24/30 +3.50% 09/01	800.000,00	EUR	101,793	841.655,32	0,96	0,94
<u>V.K.</u>						
HSBC HOLDING PLC 21/29 +0.641% 24/09	2.000.000,00	EUR	91,281	1.829.061,08	2,09	2,05
NATWEST GROUP PLC 21/30 +0.78% 26/02	1.000.000,00	EUR	91,084	917.424,90	1,05	1,03
NATWEST GROUP PLC 23/29 0.00%	1.500.000,00	EUR	105,033	1.637.874,54	1,87	1,83
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 23/28 +4.25%	200.000,00	EUR	104,180	216.558,04	0,25	0,24
STANDARD CHARTERED PLC 23/31 +4.874% 10/05	600.000,00	EUR	107,540	664.068,54	0,76	0,74
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 21/31 +0.694% 22/03	600.000,00	EUR	88,399	533.632,76	0,61	0,60
GOLDMAN SACHS 20/30 +0.875%	700.000,00	EUR	90,171	636.967,46	0,73	0,71
GOLDMAN SACHS 22/29 +4.00%	500.000,00	EUR	104,517	528.121,43	0,60	0,59
JPMORGAN CHASE & CO 22/30 +1.963% 23/03	500.000,00	EUR	95,790	486.560,14	0,56	0,55
MORGAN STANLEY 22/32 +2.95% 07/05	2.000.000,00	EUR	97,777	1.994.003,83	2,28	2,23

<u>Zweden</u>						
SWEDBANK 21/28 +0.20%	200.000,00	EUR	92,095	184.576,05	0,21	0,21
SWEDBANK 23/28 +4.25%	1.000.000,00	EUR	104,273	1.062.878,39	1,22	1,19
<u>Zwitserland</u>						
UBS GROUP AG 21/28 +0.25%	450.000,00	EUR	91,927	414.629,17	0,47	0,46
UBS GROUP AG 22/30 +3.125% 15/06	1.300.000,00	EUR	100,310	1.326.177,80	1,52	1,49
UBS GROUP AG 23/29 +6.246% 22/09	1.000.000,00	USD	103,598	1.016.887,33	1,16	1,14
UBS GROUP AG 23/32 +4.75% 17/03	1.000.000,00	EUR	107,874	1.116.344,79	1,28	1,25
ZUERCHER KANTONALBANK 23/29 +4.156% 08/06	1.000.000,00	EUR	104,062	1.064.079,13	1,22	1,19
Obligaties private bedrijven						
<u>Frankrijk</u>						
AXA 18/49 +3.25% 26/03 28/05	500.000,00	EUR	99,029	504.808,31	0,58	0,56
<u>V.S.A.</u>						
CHUBB INA HOLDINGS INC 19/31 +1.40%	1.000.000,00	EUR	90,624	913.875,68	1,05	1,02
Totaal obligaties				84.517.287,43		94.61
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	2.877.298,90	3,30	3,22
Totaal swaps				2.877.298,90		3,22
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				87.394.586,33		97.83
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK	14.862.457,05	CZK	1,000	590.365,15		0,66
KBC GROUP EURO	269.637,25	EUR	1,000	269.637,25		0,30
KBC GROUP USD	1.141.514,53	USD	1,000	1.102.380,04		1,23
Totaal zichtrekeningen				1.962.382,44		2,20
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				1.962.382,44		2,20
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	25.616,14	CZK	1,000	1.017,52		0,00
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	1.000,93	EUR	1,000	1.000,93		0,00
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	50.683,71	USD	1,000	48.946,12		0,06
Totaal vorderingen				50.964,57		0,06
Schulden						
<u>België</u>						
KBC GROUP USD TE BETALEN	-46.373,66	USD	1,000	-44.783,83		-0,05
Totaal schulden				-44.783,83		-0,05
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				6.180,74		0,01
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-32.553,39		-0,04
TOTAAL ANDERE				-32.553,39		-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				89.330.596,12		100,00

1.7.32. Samenstelling van de activa van Voyce Investments Plc Short Duration

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>België</u>						
FLEMISH COMMUNITY 20/27 +0.01%	400.000,00	EUR	94,059	376.255,71	0,37	0,35
FLEMISH COMMUNITY 24/29 +2.75%	500.000,00	EUR	100,066	503.193,94	0,49	0,47
<u>Duitsland</u>						
LANDWIRT.RENTENBANK 19/29 0.00%	500.000,00	EUR	88,610	443.048,93	0,43	0,42
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/29 0.00%	600.000,00	EUR	88,819	532.916,70	0,52	0,50
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 23-28 3,5%	190.000,00	EUR	102,892	201.836,87	0,20	0,19
<u>Nederland</u>						
NED. WATERSCH. BK 19/26 0.00%	315.000,00	EUR	95,950	302.241,73	0,30	0,28
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 20/27 +0.125%	200.000,00	EUR	94,657	189.449,19	0,18	0,18
<u>Tsjechië</u>						
CZECH REPUBLIC 22/28 +5.50%	10.000.000,00	CZK	106,608	424.604,56	0,41	0,40
CZECH REPUBLIC 23/29 +5.75%	3.200.000,00	CZK	107,709	142.455,73	0,14	0,13
CZECHIA 13/28 +2.50% 25/08 25/08	3.700.000,00	CZK	95,889	142.204,87	0,14	0,13
<u>V.S.A.</u>						
UNITED STATES OF AMERICA 16/26 +1.625% 15/02 15/08	2.000.000,00	USD	97,164	1.888.526,19	1,85	1,78
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUR. INV. BANK 2.125% 13/04/2026	1.700.000,00	USD	97,223	1.603.678,78	1,57	1,51
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 23/28 +3.00%	450.000,00	EUR	102,063	459.875,33	0,45	0,43
EUROPEAN UNION 22/27 +2.00%	4.500.000,00	EUR	99,198	4.485.607,06	4,39	4,23
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
WESTPAC BANKING 22/27 +3.106%	400.000,00	EUR	101,389	406.850,94	0,40	0,38
<u>België</u>						
BELFIUS BANK SA/NV 22/27 +3.25%	1.000.000,00	EUR	101,829	1.024.883,99	1,00	0,96
KBC GROUP 22-27 4,375%	200.000,00	EUR	102,858	206.627,57	0,20	0,20
<u>Canada</u>						
BANK OF MONTREAL 23/28 +5.717%	2.000.000,00	USD	102,534	2.009.507,08	1,97	1,89
ROYAL BK CANADA 23/28 +5.20%	1.000.000,00	USD	100,644	992.721,29	0,97	0,94
TORONTO DOMINION BK 22/27 +0.864%	300.000,00	EUR	96,336	291.011,16	0,28	0,27
<u>Denemarken</u>						
DANSKE BK AS 23/27 +4.00% 12/01	400.000,00	EUR	101,210	420.317,03	0,41	0,40
NYKREDIT A/S 21/28 +0.375%	300.000,00	EUR	92,174	277.595,91	0,27	0,26
<u>Duitsland</u>						
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 19/27 +0.01%	1.500.000,00	EUR	93,176	1.397.660,74	1,37	1,32
KFW 19/29 +0.75%	210.000,00	EUR	93,776	198.440,66	0,19	0,19
KFW 22/29 +2.00%	200.000,00	EUR	98,067	196.637,99	0,19	0,18
KFW 23/26 +2.875%	300.000,00	EUR	100,811	307.538,52	0,30	0,29
<u>Finland</u>						
NORDEA BANK FINLAND PLC 22/27 +1.125%	150.000,00	EUR	96,596	146.364,88	0,14	0,14
OP CORPORATE BANK PLC 20/27 +0.10%	1.000.000,00	EUR	92,680	926.923,34	0,91	0,87

OP CORPORATE BANK PLC 21/28 +0.375%	200.000,00	EUR	91,313	183.032,75	0,18	0,17
OP MORTGAGE BANK 19/26 +0.01%	310.000,00	EUR	95,663	296.559,24	0,29	0,28
<u>Frankrijk</u>						
AXA HOME LOAN SFH SA 19/27 +0.05%	800.000,00	EUR	93,925	751.592,76	0,73	0,71
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 22/29 +2.625%	200.000,00	EUR	96,637	194.065,14	0,19	0,18
BNP PARIBAS SA 19/26 +0.125% 04/09 04/09	300.000,00	EUR	95,530	286.712,52	0,28	0,27
BPCE SA 17/27 +3.50%	1.100.000,00	USD	95,569	1.022.141,84	1,00	0,96
BPCE SA 23/30 +4.625% 02/03	200.000,00	EUR	104,727	217.158,95	0,21	0,20
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 20/28 +0.01%	300.000,00	EUR	92,095	276.307,71	0,27	0,26
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 24/27 +2.875%	300.000,00	EUR	100,762	310.557,94	0,30	0,29
CREDIT AGRICOLE 22/29 +1.125%	200.000,00	EUR	93,068	188.047,85	0,18	0,18
HSBC FRANCE SA 19/27 +0.10% 03/09 03/09	500.000,00	EUR	93,564	467.981,89	0,46	0,44
SOCIETE GENERALE SA 22/27 +4.00%	1.000.000,00	EUR	102,819	1.033.123,91	1,01	0,97
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 16/26 +3.85%	400.000,00	USD	99,027	387.445,88	0,38	0,36
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 17/27 +3.17%	750.000,00	USD	96,039	702.549,68	0,69	0,66
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 16/26 +1.546%	300.000,00	EUR	98,265	297.323,32	0,29	0,28
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 16/26 +3.01%	600.000,00	USD	97,155	566.382,39	0,55	0,53
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 16/26 +3.784%	1.000.000,00	USD	98,969	967.029,51	0,95	0,91
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 17/27 +1.413%	800.000,00	EUR	96,940	781.714,09	0,76	0,74
<u>Nederland</u>						
BANK NED. GEMEENTEN 17/27 +0.625% 19/06 19/06	460.000,00	EUR	95,941	442.865,60	0,43	0,42
COOPERATIEVE RABOBANK UA 20/28 +0.875% 05/05	200.000,00	EUR	95,327	191.804,95	0,19	0,18
ING GROEP NV 20/29 +0.25% 18/02	400.000,00	EUR	91,581	367.188,66	0,36	0,35
<u>Noorwegen</u>						
DNB BOLIGKREDDIT AS 20-27 0.01	320.000,00	EUR	93,436	299.002,19	0,29	0,28
SPAREBANK 1 BOLIGKREDDIT AS 19/29 +0.125%	400.000,00	EUR	88,773	355.168,59	0,35	0,34
<u>Spanje</u>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 19/26 +0.375%	300.000,00	EUR	95,791	287.515,11	0,28	0,27
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 22/27 +3.375%	1.000.000,00	EUR	101,853	1.027.960,46	1,00	0,97
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 20/27 +0.50%	400.000,00	EUR	95,331	383.132,12	0,38	0,36
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 20/27 +1.125%	300.000,00	EUR	96,098	290.060,10	0,28	0,27
CAIXABANK SA 20/26 +0.75% 10/07	400.000,00	EUR	98,779	396.546,14	0,39	0,37
<u>V.K.</u>						
LLOYDS BANK CORP MARKETS PLC 20/26 +2.375%	140.000,00	EUR	99,562	141.810,62	0,14	0,13
LLOYDS BANKING GROUP PLC 17/28 +3.574% 07/11	1.200.000,00	USD	96,130	1.120.110,91	1,09	1,05
LLOYDS BANKING GROUP PLC 20/26 +3.50% 01/04	1.100.000,00	EUR	100,087	1.129.858,37	1,10	1,06
LLOYDS BANKING GROUP PLC 23/29 +4.50% 11/01	300.000,00	EUR	104,388	326.256,90	0,32	0,31
NATWEST GROUP PLC 22/28 +4.067% 06/09	1.000.000,00	EUR	102,811	1.041.030,56	1,02	0,98
NATWEST GROUP PLC 23/28 +4.699% 14/03	300.000,00	EUR	103,729	322.466,09	0,32	0,30
STANDARD CHARTERED PLC 21/27 +1.456% 14/07	1.000.000,00	USD	96,353	936.978,29	0,92	0,88
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 17/28 +3.593% 21/07	2.100.000,00	USD	96,888	1.997.068,14	1,95	1,88
BANK OF AMERICA CORP 17/28 +3.705% 24/04	1.000.000,00	USD	97,456	947.712,14	0,93	0,89
CITIGROUP INC 17/28 +3.52% 27/10	1.700.000,00	USD	96,247	1.590.224,66	1,55	1,50
CITIGROUP INC 18/26 +1.50% 24/07 24/07	3.200.000,00	EUR	99,147	3.193.745,09	3,12	3,01
CITIGROUP INC 19/27 +0.50% 08/10	300.000,00	EUR	95,936	288.154,56	0,28	0,27
CITIGROUP INC 20/26 +1.25% 06/07	370.000,00	EUR	99,126	369.021,68	0,36	0,35
GOLDMAN SACHS 17/27 +3.85%	1.900.000,00	USD	98,134	1.830.851,75	1,79	1,73
GOLDMAN SACHS 21-28 0.25	400.000,00	EUR	92,783	372.060,98	0,36	0,35
JPMORGAN CHASE & CO 17/28 +3.54% 01/05	1.200.000,00	USD	97,173	1.132.825,13	1,11	1,07
JPMORGAN CHASE & CO 17/28 +3.782% 01/02	2.000.000,00	USD	97,891	1.920.931,88	1,88	1,81
JPMORGAN CHASE & CO 20/28 +2.182% 01/06	1.200.000,00	USD	93,975	1.091.071,29	1,07	1,03
JPMORGAN CHASE & CO 22/30 +1.963% 23/03	270.000,00	EUR	95,790	262.742,47	0,26	0,25
MORGAN STANLEY 17/28 +3.591% 22/07	600.000,00	USD	96,498	568.268,81	0,56	0,54
MORGAN STANLEY 22/28 +4.813% 25/10	1.500.000,00	EUR	105,113	1.589.945,06	1,55	1,50
WELLS FARGO COMPANY 20/28 +2.393% 02/06	2.000.000,00	USD	94,202	1.823.042,24	1,78	1,72
<u>Zweden</u>						
SKANDINAVISKA ENSKILDA 23/28 +4.375%	300.000,00	EUR	105,170	317.486,32	0,31	0,30
SVENSKA HANDBK 21/26 +0.125%	300.000,00	EUR	95,498	286.553,41	0,28	0,27
SWEDBANK 21/26 +0.25%	300.000,00	EUR	95,893	287.800,16	0,28	0,27
SWEDBANK 23/28 +4.125%	300.000,00	EUR	104,898	316.322,17	0,31	0,30
<u>Zwitserland</u>						
CS GROUP 18/29 +3.869% 12/01	800.000,00	USD	96,351	758.333,65	0,74	0,71
CS GROUP 20/26 +3.25% 02/04	2.400.000,00	EUR	100,006	2.458.483,73	2,40	2,32
UBS GROUP AG 17/28 +4.253%	800.000,00	USD	97,355	760.988,64	0,74	0,72

UBS GROUP AG 20/28 +0.25% 05/11	1.000.000,00	EUR	92,654	926.928,56	0,91	0,87
Totaal obligaties				63.579.022,24		59,89
Geldmarktinstrumenten						
Geldmarktinstrumenten van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 15/25 +0.80% 14/01 22/06	1.270.000,00	EUR	99,200	1.265.184,44	1,24	1,19
<u>Duitsland</u>						
LAND NIEDER SACHSEN 18/25 +0.50% 13/06 13/06	3.000.000,00	EUR	99,072	2.980.420,27	2,91	2,81
<u>Frankrijk</u>						
FRENCH REPUBLIC 14/25 +0.50% 25/05 25/05	700.000,00	EUR	99,202	696.523,59	0,68	0,66
FRENCH REPUBLIC 95/25 6% 25/10	2.300.000,00	EUR	102,880	2.391.571,51	2,34	2,25
<u>Litouwen</u>						
LITHUANIA 18/25 +0.80% 21/11 21/11	500.000,00	EUR	98,331	492.093,36	0,48	0,46
<u>Oostenrijk</u>						
ASFINAG 10/25 +3.375% 22/09 22/09	2.000.000,00	EUR	100,624	2.030.973,15	1,99	1,91
OEST.KONTROLLBANK 20/25 +1.50%	1.000.000,00	USD	99,672	968.102,37	0,95	0,91
<u>Polen</u>						
POLAND 20/25 0 10/02	1.000.000,00	EUR	99,500	995.000,00	0,97	0,94
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 15/25 +2.125% 28/07 28/07	200.000,00	EUR	99,813	201.442,44	0,20	0,19
<u>Spanje</u>						
SPAIN 15/25 +1.60% 27/01 30/04	1.400.000,00	EUR	99,654	1.410.191,62	1,38	1,33
Geldmarktinstrumenten internationale instellingen						
<u>Europa</u>						
EUROPEAN STABILITY MECHANISM 15/25 +1.00%	2.000.000,00	EUR	98,968	1.984.784,66	1,94	1,87
Geldmarktinstrumenten krediet instellingen						
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 20/26 +0.25%	300.000,00	EUR	97,390	292.891,94	0,29	0,28
<u>Frankrijk</u>						
BNP PARIBAS SA 15/25 +2.375% 17/02 17/02	850.000,00	EUR	99,843	866.205,46	0,85	0,82
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 14/25 +1.00% 24/02 24/02	300.000,00	EUR	99,718	301.703,18	0,29	0,28
CREDIT AGRICOLE (LONDON) 18/25 +1.375% 13/03 13/03	1.100.000,00	EUR	99,668	1.108.489,44	1,08	1,04
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 15/25 +1.00% 16/04 16/04	750.000,00	EUR	99,486	751.466,92	0,73	0,71
COOPERATIEVE RABOBANK UA 10/25 4.125 14/07	2.200.000,00	EUR	100,816	2.260.219,12	2,21	2,13
<u>Oostenrijk</u>						
ERSTE GROUP BANK AG 15/25 +0.75% 05/02 05/02	3.000.000,00	EUR	99,792	3.014.046,89	2,95	2,84
<u>Spanje</u>						
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 18/25 +1.125% 17/01 17/01	2.100.000,00	EUR	99,908	2.120.595,66	2,07	2,00
<u>V.K.</u>						
LLOYDS BANK PLC 15/25 +1.25% 13/01 13/01	175.000,00	EUR	99,941	177.006,55	0,17	0,17
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 15/25 +3.875% 01/02 01/08	1.000.000,00	USD	99,617	977.506,70	0,96	0,92
CITIGROUP INC 16/26 +3.70% 12/07 12/01	2.200.000,00	USD	98,926	2.138.440,00	2,09	2,01
GOLDMAN SACHS 15/25 +3.75% 22/11 22/05	800.000,00	USD	99,654	772.958,64	0,76	0,73
MORGAN STANLEY 16/26 +3.875%	1.000.000,00	USD	99,260	974.470,25	0,95	0,92
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +1.625% 02/06 02/06	1.350.000,00	EUR	99,415	1.354.844,28	1,32	1,28
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +3.00% 19/08 19/02	2.100.000,00	USD	99,785	2.045.784,65	2,00	1,93
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +3.55% 29/09 29/03	500.000,00	USD	99,247	483.555,59	0,47	0,46
Geldmarktinstrumenten private bedrijven						
<u>Frankrijk</u>						
SAGESS 13/25 +2.625%	1.800.000,00	EUR	99,942	1.837.791,62	1,80	1,73

Totaal geldmarktinstrumenten				36.894.264,30		34.75
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	1.788.613,78	1,75	1,69
Totaal swaps				1.788.613,78		1,69
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				102.261.900,32		96,33
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC BANK NV SHARE CAPITAL ACCOUNT	39.738,78	EUR	1,000	39.738,78		0,04
KBC GROUP CZK	21.335.455,52	CZK	1,000	847.485,01		0,80
KBC GROUP EURO	1.219.085,84	EUR	1,000	1.219.085,84		1,15
KBC GROUP HUF	241.627.288,38	HUF	1,000	587.379,29		0,55
KBC GROUP USD	1.271.212,70	USD	1,000	1.227.631,77		1,16
Totaal zichtrekeningen				3.921.320,69		3,69
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				3.921.320,69		3,69
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	65.948,54	CZK	1,000	2.619,60		0,00
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	3.385,42	EUR	1,000	3.385,42		0,00
KBC GROUP HUF TE ONTVANGEN	1.622.372,65	HUF	1,000	3.943,88		0,00
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	5.882,22	USD	1,000	5.680,56		0,01
Totaal vorderingen				15.629,46		0,01
Schulden						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE BETALEN	-32,72	CZK	1,000	-1,30		
Totaal schulden				-1,30		0,00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				15.628,16		0,01
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-38.232,62		-0,04
TOTAAL ANDERE				-38.232,62		-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				106.160.616,55		100,00

1.7.33. Samenstelling van de activa van Waterford Capital Investments Plc Long Duration

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 15/31 +1.00% 17/02 22/06	500.000,00	EUR	90,338	454.322,24	0,52	0,51
BELGIUM 20/30 +0.10%	1.000.000,00	EUR	87,697	877.496,18	1,00	0,98
<u>Duitsland</u>						
LAND HESSEN 20/30 0.00%	1.000.000,00	EUR	86,365	863.649,45	0,98	0,97
LAND SACHSEN-ANHALT 19/29 +0.75%	1.500.000,00	EUR	93,511	1.413.016,86	1,61	1,58
<u>Estland</u>						
REPUBLIC OF ESTONIA 20-30 0.125%	700.000,00	EUR	87,188	610.803,29	0,69	0,68
<u>Finland</u>						
FINLAND 15/31 +0.75% 15/04 15/04	500.000,00	EUR	89,667	451.003,93	0,51	0,51
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	83,191	831.910,90	0,95	0,93
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 22/27 +1.75%	3.000.000,00	EUR	97,861	2.941.022,03	3,36	3,29
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 21/29 0.00%	1.000.000,00	EUR	89,963	899.630,00	1,02	1,01
REPUBLIC OF LATVIA 21/31 0.00%	700.000,00	EUR	83,058	581.402,50	0,66	0,65
<u>Litouwen</u>						
LITHUANIA 22-28 4.125%	700.000,00	EUR	104,861	753.803,21	0,86	0,84
<u>Luxemburg</u>						
GRAND DUCHY OF LUXEMBURG 21/31 0.00%	800.000,00	EUR	85,420	683.359,92	0,78	0,77
<u>Oostenrijk</u>						
REPUBLIC OF AUSTRIA 19/29 +0.50%	800.000,00	EUR	92,713	745.144,86	0,85	0,83
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/30 0.00%	700.000,00	EUR	88,265	617.854,65	0,70	0,69
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 14/29 +3.625% 16/01 16/01	1.900.000,00	EUR	104,132	2.044.381,57	2,33	2,29
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	85,322	853.223,80	0,97	0,95
<u>Spanje</u>						
SPAIN 20/30 +1.25%	500.000,00	EUR	92,566	463.872,07	0,53	0,52
SPAIN 21/31 +0.10%	1.000.000,00	EUR	85,153	852.197,43	0,97	0,95
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUR. INV. BANK 20/30 +0.05%	370.000,00	EUR	88,800	328.735,10	0,37	0,37
EUR. INV. BANK 22/30 +2.25%	1.000.000,00	EUR	99,126	1.009.195,76	1,15	1,13
EUR. INV. BANK 23/28 +4.50%	900.000,00	USD	100,345	880.183,49	1,00	0,98
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	85,572	855.720,70	0,97	0,96
WORLDBANK 21-28 5.5%	500.000,00	USD	89,300	432.807,21	0,49	0,48
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
MACQUARIE GROUP LTD 21/31 +0.95%	1.500.000,00	EUR	87,047	1.314.453,05	1,50	1,47
MACQUARIE GROUP LTD 22/29 +0.943%	1.000.000,00	EUR	91,833	927.266,61	1,06	1,04
MACQUARIE GROUP LTD 23/30 +4.7471%	1.100.000,00	EUR	107,183	1.227.953,04	1,40	1,37
NATIONAL AUSTRALIA BANK 22/28 +2.125%	1.000.000,00	EUR	97,892	991.785,74	1,13	1,11
WESTPAC BANKING 21/28 +1.953%	1.000.000,00	USD	90,112	872.326,95	0,99	0,98
<u>België</u>						

BELFIUS BANK SA/NV 20/30 +0.125%	500.000,00	EUR	87,846	439.807,09	0,50	0,49
KBC BANK NV 23/28 +3.25%	1.000.000,00	EUR	102,268	1.041.820,79	1,19	1,17
KBC GROUP 23/30 +4.375% 19/04	500.000,00	EUR	105,108	540.883,32	0,62	0,60
KBC GROUP 23/31 +4.375%	1.000.000,00	EUR	106,789	1.070.890,43	1,22	1,20
<u>Canada</u>						
TORONTO DOMINION BK 22/30 +1.952%	1.200.000,00	EUR	93,901	1.143.949,58	1,30	1,28
TORONTO DOMINION BK 23/28 +5.141%	600.000,00	USD	101,332	596.001,88	0,68	0,67
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 23/28 +4.00%	1.000.000,00	EUR	102,726	1.045.559,42	1,19	1,17
<u>Duitsland</u>						
BAYERISCHE LANDESBANK GIRO 23/29 +3.75%	1.500.000,00	EUR	103,122	1.597.233,62	1,82	1,79
DEUTSCHE BANK AG 22/27 +4.00%	1.500.000,00	EUR	103,655	1.560.090,15	1,78	1,75
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 21/30 +0.01%	700.000,00	EUR	87,167	610.218,69	0,69	0,68
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 22/31 +1.625%	1.500.000,00	EUR	93,567	1.417.867,61	1,61	1,59
KFW 15/30 +0.375%	1.600.000,00	EUR	89,639	1.438.365,83	1,64	1,61
KFW 21/28 0.00%	1.000.000,00	EUR	91,331	913.311,75	1,04	1,02
KFW 21/29 0.00%	500.000,00	EUR	89,996	449.977,80	0,51	0,50
KFW 23/28 +3.125%	400.000,00	EUR	102,716	413.672,82	0,47	0,46
<u>Finland</u>						
KUNTARAOHITUS OYJ 23/28 +3.00%	2.000.000,00	EUR	101,894	2.053.818,20	2,34	2,30
NORDEA BANK FINLAND PLC 21/28 +0.50%	1.000.000,00	EUR	91,148	912.288,52	1,04	1,02
NORDEA BANK FINLAND PLC 21/31 +0.50%	1.000.000,00	EUR	85,575	859.683,26	0,98	0,96
<u>Frankrijk</u>						
ARKEA PUBLIC SECTOR SCF SA 24/29 +3.111%	500.000,00	EUR	101,649	521.294,35	0,59	0,58
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 21/28 +0.625%	1.000.000,00	EUR	90,714	908.129,05	1,03	1,02
BNP PARIBAS SA 21/30 +0.50% 19/01	1.000.000,00	EUR	89,388	898.619,49	1,02	1,01
BNP PARIBAS SA 23/31 +3.875% 10/01	700.000,00	EUR	103,430	750.394,06	0,85	0,84
BPCE SA 20/30 +0.625%	700.000,00	EUR	88,884	626.380,90	0,71	0,70
BPCE SA 21/31 +0.75%	1.000.000,00	EUR	84,857	854.795,78	0,97	0,96
BPCE SA 23/30 +4.625% 02/03	500.000,00	EUR	104,727	542.897,37	0,62	0,61
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 22-28 3.125%	1.500.000,00	EUR	101,597	1.567.750,61	1,78	1,75
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 22/30 +1.125%	800.000,00	EUR	91,821	741.054,61	0,84	0,83
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 23/29 +3.00%	1.500.000,00	EUR	101,008	1.524.368,52	1,74	1,71
CREDIT AGRICOLE 19/29 +2.00%	1.000.000,00	EUR	94,552	960.916,76	1,09	1,08
CREDIT AGRICOLE 23/29 +6.316% 03/10	1.000.000,00	USD	103,246	1.011.804,45	1,15	1,13
CREDIT AGRICOLE 23/31 +3.875%	1.000.000,00	EUR	103,743	1.064.502,47	1,21	1,19
LA BANQUE POSTALE HOME LOAN SF 23/29 +3.125%	2.000.000,00	EUR	101,524	2.084.438,55	2,37	2,33
SOCIETE GENERALE SA 21/28 +0.125%	1.000.000,00	EUR	91,533	916.416,50	1,04	1,03
<u>Japan</u>						
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 23/30 +4.492%	500.000,00	EUR	106,945	547.153,65	0,62	0,61
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 22/30 +4.25%	800.000,00	EUR	104,775	867.370,12	0,99	0,97
COOPERATIEVE RABOBANK UA 23/30 +4.00%	800.000,00	EUR	104,318	865.669,04	0,99	0,97
ING GROEP NV 18/28 +2.00% 20/09 20/09	800.000,00	EUR	96,670	777.831,27	0,89	0,87
ING GROEP NV 22/31 +1.75% 16/02	800.000,00	EUR	92,782	754.458,99	0,86	0,84
<u>Noorwegen</u>						
SR-BOLIGKREDITT AS 20/30 +0.01%	600.000,00	EUR	87,288	523.780,32	0,60	0,59
SR-BOLIGKREDITT AS 22/29 +1.00%	1.000.000,00	EUR	93,469	942.191,85	1,07	1,05
<u>Oostenrijk</u>						
ERSTE GROUP BANK AG 23/30 +4.25% 30/05	1.500.000,00	EUR	104,837	1.610.111,17	1,83	1,80
<u>Spanje</u>						
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 21/28 +0.20%	1.200.000,00	EUR	92,086	1.107.157,07	1,26	1,24
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 24/30 +3.50% 09/01	800.000,00	EUR	101,793	841.655,32	0,96	0,94
<u>V.K.</u>						
HSBC HOLDING PLC 23/32 +4.787% 10/03	1.000.000,00	EUR	107,890	1.117.717,80	1,27	1,25
NATWEST GROUP PLC 21/30 +0.78% 26/02	2.000.000,00	EUR	91,084	1.834.849,79	2,09	2,05
NATWEST GROUP PLC 23/29 0.00%	1.500.000,00	EUR	105,033	1.637.874,54	1,86	1,83
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 23/28 +4.25%	200.000,00	EUR	104,180	216.558,04	0,25	0,24
STANDARD CHARTERED PLC 23/31 +4.874% 10/05	600.000,00	EUR	107,540	664.068,54	0,76	0,74
STANDARD CHARTERED PLC 24/32 +4.196% 04/03	800.000,00	EUR	103,677	857.189,43	0,98	0,96
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 23/29 +5.819% 15/09	1.000.000,00	USD	102,716	1.008.339,22	1,15	1,13
JPMORGAN CHASE & CO 22/30 +1.963% 23/03	1.800.000,00	EUR	95,790	1.751.616,49	1,99	1,96
MORGAN STANLEY 22/32 +2.95% 07/05	500.000,00	EUR	97,777	498.500,96	0,57	0,56

<u>Zweden</u>						
SVENSKA HANDBK 22/27 +3.75%	500.000,00	EUR	102,921	517.688,49	0,59	0,58
SWEDBANK 21/28 +0.20%	250.000,00	EUR	92,095	230.720,06	0,26	0,26
SWEDBANK 23/28 +4.25%	900.000,00	EUR	104,273	956.590,55	1,09	1,07
<u>Zwitserland</u>						
UBS GROUP AG 21/28 +0.25%	200.000,00	EUR	91,927	184.279,63	0,21	0,21
UBS GROUP AG 22/30 +3.125% 15/06	500.000,00	EUR	100,310	510.068,39	0,58	0,57
UBS GROUP AG 23/31 +4.375% 11/01	500.000,00	EUR	105,311	547.770,23	0,62	0,61
UBS GROUP AG 23/32 +4.75% 17/03	1.000.000,00	EUR	107,874	1.116.344,79	1,27	1,25
ZUERCHER KANTONALBANK 23/29 +4.156% 08/06	1.000.000,00	EUR	104,062	1.064.079,13	1,21	1,19
Obligaties private bedrijven						
<u>België</u>						
AGEAS NV 20/51 +1.875% 24/05	1.000.000,00	EUR	88,890	890.796,63	1,01	1,00
<u>Nederland</u>						
ARGENTUM NETHER FOR ZURICH INSURANCE 19/49 +2.75% 19/02	1.000.000,00	EUR	97,491	998.657,17	1,14	1,12
<u>V.S.A.</u>						
CHUBB INA HOLDINGS INC 19/31 +1.40%	1.000.000,00	EUR	90,624	913.875,68	1,04	1,02
Totaal obligaties				85.212.691,13		95.38
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	2.617.026,22	2,99	2,93
Totaal swaps				2.617.026,22		2,93
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				87.829.717,35		98.30
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK	13.703.789,24	CZK	1,000	544.340,66		0,61
KBC GROUP EURO	139.852,78	EUR	1,000	139.852,79		0,16
KBC GROUP USD	893.355,46	USD	1,000	862.728,59		0,97
Totaal zichtrekeningen				1.546.922,04		1,73
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				1.546.922,04		1,73
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	659,12	EUR	1,000	659,12		0,00
Totaal vorderingen				659,12		0,00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				659,12		0,00
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-32.672,40		-0,04
TOTAAL ANDERE				-32.672,40		-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				89.344.626,11		100,00

1.7.34. Samenstelling van de activa van Waterford Capital Investments Plc Short Duration

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 17/27 +0.80% 24/01 22/06	700.000,00	EUR	96,574	678.960,46	0,70	0,64
FLEMISH COMMUNITY 20/27 +0.01%	400.000,00	EUR	94,059	376.255,71	0,39	0,35
FLEMISH COMMUNITY 24/29 +2.75%	500.000,00	EUR	100,066	503.193,94	0,52	0,47
<u>Duitsland</u>						
LAND NIEDER SACHSEN 20/27 +0.01%	1.500.000,00	EUR	93,441	1.401.630,62	1,45	1,32
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/29 0.00%	400.000,00	EUR	88,819	355.277,80	0,37	0,34
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 23-28 3,5%	100.000,00	EUR	102,892	106.229,93	0,11	0,10
<u>Nederland</u>						
NED. WATERSCH. BK 19/26 0.00%	320.000,00	EUR	95,950	307.039,22	0,32	0,29
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 15/27 +1.375% 21/01 21/01	300.000,00	EUR	98,075	298.113,32	0,31	0,28
SLOVAKIA GOVERNEMENT 20/27 +0.125%	190.000,00	EUR	94,657	179.976,73	0,19	0,17
<u>Tsjechië</u>						
CZECH REPUBLIC 22/28 +5.50%	26.000.000,00	CZK	106,608	1.103.971,86	1,14	1,04
CZECH REPUBLIC 23/29 +5.75%	3.100.000,00	CZK	107,709	138.003,98	0,14	0,13
CZECHIA 13/28 +2.50% 25/08 25/08	2.500.000,00	CZK	95,889	96.084,37	0,10	0,09
<u>V.S.A.</u>						
UNITED STATES OF AMERICA 16/26 +1.625% 15/02 15/08	2.000.000,00	USD	97,164	1.888.526,19	1,95	1,78
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUR. INV. BANK 2.125% 13/04/2026	800.000,00	USD	97,223	754.672,37	0,78	0,71
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 20/27 0.00%	1.500.000,00	EUR	93,737	1.406.053,95	1,45	1,33
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 23/28 +3.00%	450.000,00	EUR	102,063	459.875,33	0,47	0,43
EUROPEAN UNION 22/27 +2.00%	2.000.000,00	EUR	99,198	1.993.603,13	2,06	1,88
Obligaties krediet instellingen						
<u>België</u>						
BELFIUS BANK SA/NV 22/27 +3.25%	1.500.000,00	EUR	101,829	1.537.325,99	1,59	1,45
KBC GROUP 22-27 4,375%	200.000,00	EUR	102,858	206.627,57	0,21	0,20
<u>Canada</u>						
BANK OF MONTREAL 23/28 +5.717%	1.000.000,00	USD	102,534	1.004.753,54	1,04	0,95
TORONTO DOMINION BK 22/27 +0.864%	300.000,00	EUR	96,336	291.011,16	0,30	0,28
<u>Denemarken</u>						
DANSKE BK AS 23/27 +4.00% 12/01	250.000,00	EUR	101,210	262.698,14	0,27	0,25
NYKREDIT A/S 21/28 +0.375%	300.000,00	EUR	92,174	277.595,91	0,29	0,26
<u>Duitsland</u>						
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 19/27 +0.01%	1.500.000,00	EUR	93,176	1.397.660,74	1,44	1,32
KFW 17/27 +0.50% 12/09 15/09	1.800.000,00	EUR	95,391	1.719.668,08	1,77	1,62
KFW 19/29 +0.75%	210.000,00	EUR	93,776	198.440,66	0,20	0,19
KFW 22/29 +2.00%	200.000,00	EUR	98,067	196.637,99	0,20	0,19
STATE OF NORTH RHINE WESTPHALI 23/28 +3.375%	300.000,00	EUR	103,383	311.841,54	0,32	0,29
<u>Finland</u>						
NORDEA BANK FINLAND PLC 22/27 +1.125%	150.000,00	EUR	96,596	146.364,88	0,15	0,14
OP CORPORATE BANK PLC 21/28 +0.375%	140.000,00	EUR	91,313	128.122,92	0,13	0,12

OP MORTGAGE BANK 19/26 +0.01%	310.000,00	EUR	95,663	296.559,24	0,31	0,28
<u>Frankrijk</u>						
AXA HOME LOAN SFH SA 19/27 +0.05%	800.000,00	EUR	93,925	751.592,76	0,78	0,71
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 22/27 +0.625%	1.500.000,00	EUR	93,478	1.403.253,57	1,45	1,32
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 22/29 +2.625%	200.000,00	EUR	96,637	194.065,14	0,20	0,18
BNP PARIBAS SA 17/27 +3.50%	1.000.000,00	USD	95,841	929.683,58	0,96	0,88
BPCE SA 17/27 +3.50%	1.000.000,00	USD	95,569	929.219,86	0,96	0,88
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 20/28 +0.01%	200.000,00	EUR	92,095	184.205,14	0,19	0,17
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 24/27 +2.875%	300.000,00	EUR	100,762	310.557,94	0,32	0,29
CREDIT AGRICOLE 22/29 +1.125%	200.000,00	EUR	93,068	188.047,85	0,19	0,18
HSBC FRANCE SA 19/27 +0.10% 03/09 03/09	300.000,00	EUR	93,564	280.789,14	0,29	0,27
SOCIETE GENERALE SFH SA 21/29 +0.01%	400.000,00	EUR	87,942	351.776,60	0,36	0,33
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 16/26 +3.85%	2.000.000,00	USD	99,027	1.937.229,40	2,00	1,83
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 17/27 +3.287%	600.000,00	USD	96,941	569.904,11	0,59	0,54
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 17/27 +3.17%	1.750.000,00	USD	96,039	1.639.282,60	1,69	1,55
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 16/26 +3.784%	1.500.000,00	USD	98,969	1.450.544,27	1,50	1,37
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 17/27 +1.413%	1.500.000,00	EUR	96,940	1.465.713,93	1,51	1,38
<u>Nederland</u>						
BANK NED. GEMEENTEN 17/27 +0.625% 19/06 19/06	460.000,00	EUR	95,941	442.865,60	0,46	0,42
COOPERATIEVE RABOBANK UA 20/28 +0.875% 05/05	400.000,00	EUR	95,327	383.609,91	0,40	0,36
ING GROEP NV 20/29 +0.25% 18/02	200.000,00	EUR	91,581	183.594,33	0,19	0,17
<u>Noorwegen</u>						
DNB BOLIGKREDDIT AS 20-27 0.01	390.000,00	EUR	93,436	364.408,93	0,38	0,34
SPAREBANK 1 BOLIGKREDDIT AS 19/29 +0.125%	500.000,00	EUR	88,773	443.960,74	0,46	0,42
SPAREBANK 1 BOLIGKREDDIT AS 22/28 +0.125%	200.000,00	EUR	93,018	186.272,41	0,19	0,18
<u>Spanje</u>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 19/26 +0.375%	300.000,00	EUR	95,791	287.515,11	0,30	0,27
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 22/27 +3.375%	1.000.000,00	EUR	101,853	1.027.960,46	1,06	0,97
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 20/27 +0.50%	500.000,00	EUR	95,331	478.915,16	0,49	0,45
CAIXABANK SA 20/26 +0.75% 10/07	300.000,00	EUR	98,779	297.409,60	0,31	0,28
<u>V.K.</u>						
HSBC HOLDING PLC 17/28 +4.041% 13/03	1.000.000,00	USD	97,905	957.080,81	0,99	0,90
HSBC HOLDING PLC 20/28 +2.013% 22/09	700.000,00	USD	92,249	627.307,29	0,65	0,59
LLOYDS BANK CORP MARKETS PLC 20/26 +2.375%	130.000,00	EUR	99,562	131.681,29	0,14	0,12
LLOYDS BANKING GROUP PLC 17/28 +3.574% 07/11	1.100.000,00	USD	96,130	1.026.768,32	1,06	0,97
LLOYDS BANKING GROUP PLC 20/26 +3.50% 01/04	1.700.000,00	EUR	100,087	1.746.144,75	1,80	1,65
LLOYDS BANKING GROUP PLC 23/29 +4.50% 11/01	300.000,00	EUR	104,388	326.256,90	0,34	0,31
NATWEST GROUP PLC 22/28 +4.067% 06/09	1.000.000,00	EUR	102,811	1.041.030,56	1,07	0,98
NATWEST GROUP PLC 23/28 +4.699% 14/03	300.000,00	EUR	103,729	322.466,09	0,33	0,30
STANDARD CHARTERED PLC 20/28 +0.85% 27/01	1.400.000,00	EUR	95,801	1.352.232,07	1,40	1,28
STANDARD CHARTERED PLC 21/27 +1.456% 14/07	1.000.000,00	USD	96,353	936.978,29	0,97	0,88
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 17/28 +3.593% 21/07	500.000,00	USD	96,888	475.492,41	0,49	0,45
BANK OF AMERICA CORP 17/28 +3.705% 24/04	1.000.000,00	USD	97,456	947.712,14	0,98	0,89
CITIGROUP INC 17/28 +3.52% 27/10	2.800.000,00	USD	96,247	2.619.193,56	2,70	2,47
CITIGROUP INC 19/27 +0.50% 08/10	500.000,00	EUR	95,936	480.257,59	0,49	0,45
CITIGROUP INC 20/26 +1.25% 06/07	1.070.000,00	EUR	99,126	1.067.170,80	1,10	1,01
GOLDMAN SACHS 17/27 +3.85%	2.000.000,00	USD	98,134	1.927.212,37	1,99	1,82
GOLDMAN SACHS 17/28 +3.691% 05/06	1.000.000,00	USD	97,121	940.387,53	0,97	0,89
GOLDMAN SACHS 21-28 0.25	200.000,00	EUR	92,783	186.030,49	0,19	0,18
GOLDMAN SACHS 3U+00 28/10/2020-28/01/2021 +1.97225	400.000,00	USD	102,372	400.001,77	0,41	0,38
JPMORGAN CHASE & CO 17/28 +3.54% 01/05	1.100.000,00	USD	97,173	1.038.423,03	1,07	0,98
JPMORGAN CHASE & CO 20/28 +2.182% 01/06	1.000.000,00	USD	93,975	909.226,07	0,94	0,86
MORGAN STANLEY 22/28 +4.813% 25/10	1.500.000,00	EUR	105,113	1.589.945,06	1,64	1,50
WELLS FARGO COMPANY 20/28 +2.393% 02/06	1.700.000,00	USD	94,202	1.549.585,91	1,60	1,46
<u>Zweden</u>						
SKANDINAVISKA ENSKILDA 23/28 +4.375%	300.000,00	EUR	105,170	317.486,32	0,33	0,30
SVENSKA HANDBK 21/26 +0.125%	300.000,00	EUR	95,498	286.553,41	0,30	0,27
SVENSKA HANDBK 22/29 +1.375%	420.000,00	EUR	93,862	399.141,25	0,41	0,38
SWEDBANK 21/26 +0.25%	300.000,00	EUR	95,893	287.800,16	0,30	0,27
<u>Zwitserland</u>						
UBS GROUP AG 20/28 +0.25% 05/11	1.000.000,00	EUR	92,654	926.928,56	0,96	0,87
Totaal obligaties				61.521.650,21		58.04

Geldmarktinstrumenten						
Geldmarktinstrumenten van staten						
<u>Frankrijk</u>						
FRENCH REPUBLIC 14/25 +0.50% 25/05 25/05	700.000,00	EUR	99,202	696.523,59	0,72	0,66
<u>Ierland</u>						
IRELAND 09/25 5.40% 13/03 13/03	200.000,00	EUR	100,473	209.615,59	0,22	0,20
<u>Luxemburg</u>						
GRAND DUCHY OF LUXEMBURG 20/25 0.00%	450.000,00	EUR	99,149	446.170,50	0,46	0,42
<u>Oostenrijk</u>						
OEST.KONTROLLBANK 20/25 +1.50%	1.000.000,00	USD	99,672	968.102,37	1,00	0,91
<u>Spanje</u>						
SPAIN 15/25 +1.60% 27/01 30/04	1.400.000,00	EUR	99,654	1.410.191,62	1,45	1,33
Geldmarktinstrumenten internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 18/25 +0.40% 17/02	3.000.000,00	EUR	99,697	3.001.336,23	3,10	2,83
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 19/26 +0.40%	4.400.000,00	EUR	98,010	4.328.784,00	4,46	4,08
Geldmarktinstrumenten krediet instellingen						
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 20/26 +0.25%	200.000,00	EUR	97,390	195.261,29	0,20	0,18
<u>Duitsland</u>						
KFW 15/25 +0.625% 15/01 15/01	3.600.000,00	EUR	99,917	3.618.589,87	3,73	3,41
KFW 15/25 +2.00% 02/05 02/11	1.600.000,00	USD	99,196	1.537.703,10	1,59	1,45
KFW 18/25 +0.25% 15/09 15/09	2.200.000,00	EUR	98,503	2.168.678,33	2,24	2,05
<u>Frankrijk</u>						
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 14/25 +1.00% 24/02	300.000,00	EUR	99,718	301.703,18	0,31	0,28
CREDIT AGRICOLE 19/25 +0.375% 21/10 21/10	500.000,00	EUR	98,169	491.209,73	0,51	0,46
CREDIT AGRICOLE (LONDON) 18/25 +1.375% 13/03 13/03	1.100.000,00	EUR	99,668	1.108.489,44	1,14	1,05
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 15/25 +1.00% 16/04 16/04	750.000,00	EUR	99,486	751.466,92	0,78	0,71
BANK NED. GEMEENTEN 16/26 +1.00%	800.000,00	EUR	98,589	796.447,14	0,82	0,75
COOPERATIEVE RABOBANK UA 10/25 4.125 14/07	1.300.000,00	EUR	100,816	1.335.584,03	1,38	1,26
<u>Spanje</u>						
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 18/25 +1.125% 17/01 17/01	4.500.000,00	EUR	99,908	4.544.133,57	4,69	4,29
<u>V.K.</u>						
BARCLAYS PLC 18/26 +1.375% 24/01 24/01	1.000.000,00	EUR	99,832	1.011.168,36	1,04	0,95
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 15/25 +3.875% 01/02 01/08	1.000.000,00	USD	99,617	977.506,70	1,01	0,92
METLIFE INC. 15/25 +3.60%	900.000,00	USD	99,171	866.025,11	0,89	0,82
Geldmarktinstrumenten private bedrijven						
<u>Frankrijk</u>						
SAGESS 13/25 +2.625%	1.800.000,00	EUR	99,942	1.837.791,62	1,90	1,73
Totaal geldmarktinstrumenten				32.602.482,29		30.76
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	2.836.635,96	2,92	2,68
Totaal swaps				2.836.635,96		2.68
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				96.960.768,46		91.47
LIQUIDE MIDDELEN						

Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC BANK NV SHARE CAPITAL ACCOUNT	39.738,78	EUR	1,000	39.738,78		0,04
KBC GROUP CZK	44.948.178,41	CZK	1,000	1.785.427,42		1,68
KBC GROUP EURO	6.123.816,59	EUR	1,000	6.123.816,59		5,78
KBC GROUP HUF	231.660.007,80	HUF	1,000	563.149,52		0,53
KBC GROUP USD	553.674,60	USD	1,000	534.693,00		0,50
Totaal zichtrekeningen				9.046.825,31		8.54
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				9.046.825,31		8.54
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	138.940,41	CZK	1,000	5.518,98		0,01
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	16.275,53	EUR	1,000	16.275,53		0,01
KBC GROUP HUF TE ONTVANGEN	1.571.474,44	HUF	1,000	3.820,15		0,00
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	3.175,01	USD	1,000	3.066,16		0,00
Totaal vorderingen				28.680,82		0.03
Schulden						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE BETALEN	-69,00	CZK	1,000	-2,74		
Totaal schulden				-2,74		0.00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				28.678,08		0.03
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-36.474,70		-0,03
TOTAAL ANDERE				-36.474,70		-0.03
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				105.999.797,15		100.00

1.7.35. Samenstelling van de activa van Waves Financial Investments Plc Long Duration

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 15/31 +1.00% 17/02 22/06	2.000.000,00	EUR	90,338	1.817.288,95	2,08	2,04
BELGIUM 20/30 +0.10%	500.000,00	EUR	87,697	438.748,09	0,50	0,49
<u>Duitsland</u>						
LAND HESSEN 20/30 0.00%	500.000,00	EUR	86,365	431.824,73	0,49	0,48
LAND NIEDER SACHSEN 20/27 +0.01%	1.500.000,00	EUR	93,441	1.401.630,62	1,60	1,57
LAND SACHSEN-ANHALT 19/29 +0.75%	1.500.000,00	EUR	93,511	1.413.016,86	1,62	1,58
<u>Estland</u>						
REPUBLIC OF ESTONIA 20-30 0.125%	900.000,00	EUR	87,188	785.318,52	0,90	0,88
<u>Finland</u>						
FINLAND 15/31 +0.75% 15/04 15/04	800.000,00	EUR	89,667	721.606,29	0,82	0,81
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/31 0.00%	2.200.000,00	EUR	83,191	1.830.203,98	2,09	2,05
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 22/27 +1.75%	1.000.000,00	EUR	97,861	980.340,68	1,12	1,10
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 24/29 +2.75%	800.000,00	EUR	100,115	819.551,60	0,94	0,92
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 21/29 0.00%	1.500.000,00	EUR	89,963	1.349.445,00	1,54	1,51
REPUBLIC OF LATVIA 21/31 0.00%	700.000,00	EUR	83,058	581.402,50	0,67	0,65
<u>Litouwen</u>						
LITHUANIA 20/30 +0.75%	500.000,00	EUR	89,691	450.911,73	0,52	0,51
<u>Oostenrijk</u>						
REPUBLIC OF AUSTRIA 19/29 +0.50%	1.800.000,00	EUR	92,713	1.676.575,94	1,92	1,88
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 14/29 +3.625% 16/01 16/01	1.700.000,00	EUR	104,132	1.829.183,51	2,09	2,05
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 21/31 0.00%	700.000,00	EUR	85,322	597.256,66	0,68	0,67
<u>Spanje</u>						
SPAIN 20/30 +1.25%	500.000,00	EUR	92,566	463.872,07	0,53	0,52
SPAIN 21/31 +0.10%	1.000.000,00	EUR	85,153	852.197,43	0,97	0,95
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUR. INV. BANK 20/30 +0.05%	360.000,00	EUR	88,800	319.850,37	0,37	0,36
EUR. INV. BANK 22/30 +2.25%	1.000.000,00	EUR	99,126	1.009.195,76	1,15	1,13
EUR. INV. BANK 23/28 +4.50%	900.000,00	USD	100,345	880.183,49	1,01	0,99
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	85,572	855.720,70	0,98	0,96
WORLDBANK 20/30 0.00%	500.000,00	EUR	88,025	440.126,85	0,50	0,49
WORLDBANK 21-28 5.5%	500.000,00	USD	89,300	432.807,21	0,49	0,48
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
COMMONWEALTH BANK AUST 19/29 +0.875%	1.000.000,00	EUR	92,992	937.473,14	1,07	1,05
MACQUARIE GROUP LTD 21/31 +0.95%	2.000.000,00	EUR	87,047	1.752.604,07	2,00	1,96
MACQUARIE GROUP LTD 23/30 +4.7471%	1.100.000,00	EUR	107,183	1.227.953,04	1,40	1,38
NATIONAL AUSTRALIA BANK 22/28 +2.125%	1.000.000,00	EUR	97,892	991.785,74	1,13	1,11
WESTPAC BANKING 21/28 +1.953%	1.000.000,00	USD	90,112	872.326,95	1,00	0,98
<u>België</u>						
KBC BANK NV 23/28 +3.25%	1.000.000,00	EUR	102,268	1.041.820,79	1,19	1,17

KBC GROUP 23/30 +4.375% 19/04	400.000,00	EUR	105,108	432.706,65	0,49	0,48
KBC GROUP 23/31 +4.375%	1.500.000,00	EUR	106,789	1.606.335,64	1,84	1,80
<u>Canada</u>						
BANK OF MONTREAL 21/29 +0.05%	1.000.000,00	EUR	89,043	890.707,54	1,02	1,00
TORONTO DOMINION BK 22/30 +1.952%	500.000,00	EUR	93,901	476.645,66	0,55	0,53
TORONTO DOMINION BK 23/28 +5.141%	700.000,00	USD	101,332	695.335,52	0,80	0,78
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 23/28 +4.00%	1.000.000,00	EUR	102,726	1.045.559,42	1,20	1,17
NYKREDIT A/S 23/29 +4.625%	800.000,00	EUR	104,949	874.674,91	1,00	0,98
<u>Duitsland</u>						
DEUTSCHE BANK AG 22/27 +4.00%	1.500.000,00	EUR	103,655	1.560.090,15	1,78	1,75
KFW 15/30 +0.375%	1.000.000,00	EUR	89,639	898.978,64	1,03	1,01
KFW 20/28 0.00%	1.000.000,00	EUR	91,888	918.879,30	1,05	1,03
KFW 21/28 0.00%	1.000.000,00	EUR	91,331	913.311,75	1,04	1,02
KFW 23/28 +3.125%	400.000,00	EUR	102,716	413.672,82	0,47	0,46
<u>Finland</u>						
KUNTARAOITUS OYJ 23/28 +3.00%	1.000.000,00	EUR	101,894	1.026.909,10	1,18	1,15
NORDEA BANK FINLAND PLC 21/28 +0.50%	1.000.000,00	EUR	91,148	912.288,52	1,04	1,02
NORDEA BANK FINLAND PLC 21/31 +0.50%	1.000.000,00	EUR	85,575	859.683,26	0,98	0,96
<u>Frankrijk</u>						
ARKEA PUBLIC SECTOR SCF SA 24/29 +3.111%	500.000,00	EUR	101,649	521.294,35	0,60	0,58
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 21/28 +0.625%	1.000.000,00	EUR	90,714	908.129,05	1,04	1,02
BNP PARIBAS SA 21/30 +0.50% 19/01	1.000.000,00	EUR	89,388	898.619,49	1,03	1,01
BNP PARIBAS SA 23/31 +4.25% 13/04	800.000,00	EUR	104,322	858.982,16	0,98	0,96
BPCE SA 23/28 +4.375%	1.000.000,00	EUR	103,898	1.059.473,03	1,21	1,19
BPCE SA 23/30 +4.625% 02/03	1.300.000,00	EUR	104,727	1.411.533,17	1,61	1,58
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 22-28 3.125%	700.000,00	EUR	101,597	731.616,95	0,84	0,82
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 22/30 +1.125%	700.000,00	EUR	91,821	648.422,78	0,74	0,73
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 23/29 +3.00%	1.000.000,00	EUR	101,008	1.016.245,68	1,16	1,14
CREDIT AGRICOLE 19/29 +2.00%	1.000.000,00	EUR	94,552	960.916,76	1,10	1,08
CREDIT AGRICOLE 23/29 +6.316% 03/10	1.000.000,00	USD	103,246	1.011.804,45	1,16	1,13
CREDIT AGRICOLE 23/30 +4.125%	800.000,00	EUR	105,048	867.415,20	0,99	0,97
CREDIT AGRICOLE 23/31 +3.875%	1.000.000,00	EUR	103,743	1.064.502,47	1,22	1,19
LA BANQUE POSTALE HOME LOAN SF 23/29 +3.125%	2.000.000,00	EUR	101,524	2.084.438,55	2,38	2,34
<u>Japan</u>						
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 23/30 +4.492%	500.000,00	EUR	106,945	547.153,65	0,63	0,61
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 22/30 +4.25%	900.000,00	EUR	104,775	975.791,38	1,12	1,09
BANK NED. GEMEENTEN 23/30 +3.00%	1.000.000,00	EUR	102,014	1.040.849,83	1,19	1,17
COOPERATIEVE RABOBANK UA 19/29 +0.875%	1.500.000,00	EUR	93,460	1.413.878,59	1,62	1,58
COOPERATIEVE RABOBANK UA 23/30 +4.00%	800.000,00	EUR	104,318	865.669,04	0,99	0,97
ING GROEP NV 21/30 +0.25% 01/02	1.500.000,00	EUR	88,869	1.336.455,33	1,53	1,50
<u>Noorwegen</u>						
DNB BANK ASA 21/29 +0.25% 23/02	1.000.000,00	EUR	91,898	921.111,20	1,05	1,03
<u>Oostenrijk</u>						
BAWAG PSK BANK FUER ARBEIT UND 21/31 +0.10%	1.000.000,00	EUR	84,387	844.506,61	0,97	0,95
ERSTE GROUP BANK AG 23/30 +4.25% 30/05	1.000.000,00	EUR	104,837	1.073.407,45	1,23	1,20
<u>Spanje</u>						
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 21/28 +0.20%	200.000,00	EUR	92,086	184.526,18	0,21	0,21
<u>V.K.</u>						
BARCLAYS PLC 21/29 +0.577% 09/08	500.000,00	EUR	91,375	458.015,44	0,52	0,51
HSBC HOLDING PLC 21/29 +0.641% 24/09	1.000.000,00	EUR	91,281	914.530,54	1,05	1,02
HSBC HOLDING PLC 23/32 +4.787% 10/03	1.700.000,00	EUR	107,890	1.900.120,26	2,17	2,13
NATWEST GROUP PLC 21/30 +0.78% 26/02	3.000.000,00	EUR	91,084	2.752.274,69	3,15	3,09
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 23/28 +4.25%	200.000,00	EUR	104,180	216.558,04	0,25	0,24
STANDARD CHARTERED PLC 23/31 +4.874% 10/05	700.000,00	EUR	107,540	774.746,63	0,89	0,87
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 21/31 +0.694% 22/03	800.000,00	EUR	88,399	711.510,35	0,81	0,80
BANK OF AMERICA CORP 23/29 +5.819% 15/09	1.000.000,00	USD	102,716	1.008.339,22	1,15	1,13
GOLDMAN SACHS 18/28 +2.00% 22/03 22/03	1.000.000,00	EUR	97,400	989.563,24	1,13	1,11
JPMORGAN CHASE & CO 22/30 +1.963% 23/03	1.000.000,00	EUR	95,790	973.120,27	1,11	1,09
MORGAN STANLEY 22/32 +2.95% 07/05	2.000.000,00	EUR	97,777	1.994.003,83	2,28	2,23
<u>Zweden</u>						
SVENSKA HANDBK 22/29 +1.375%	370.000,00	EUR	93,862	351.624,44	0,40	0,39

SWEDBANK 21/28 +0.20%	250.000,00	EUR	92,095	230.720,06	0,26	0,26
<u>Zwitserland</u>						
UBS GROUP AG 20/28 +0.25% 05/11	500.000,00	EUR	92,654	463.464,28	0,53	0,52
UBS GROUP AG 21/28 +0.25%	300.000,00	EUR	91,927	276.419,45	0,32	0,31
UBS GROUP AG 23/31 +4.375% 11/01	1.300.000,00	EUR	105,311	1.424.202,60	1,63	1,60
Obligaties private bedrijven						
<u>België</u>						
AGEAS NV 20/51 +1.875% 24/05	1.000.000,00	EUR	88,890	890.796,63	1,02	1,00
<u>Nederland</u>						
ARGENTUM NETHER FOR ZURICH INSURANCE 19/49 +2.75% 19/02	1.000.000,00	EUR	97,491	998.657,17	1,14	1,12
<u>V.S.A.</u>						
CHUBB INA HOLDINGS INC 19/31 +1.40%	1.000.000,00	EUR	90,624	913.875,68	1,04	1,02
Totaal obligaties				84.217.288,32		94.39
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	3.214.729,33	3,68	3,60
Totaal swaps				3.214.729,33		3.60
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				87.432.017,65		97.99
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK	15.715.999,76	CZK	1,000	624.269,50		0,70
KBC GROUP EURO	371.285,96	EUR	1,000	371.285,96		0,42
KBC GROUP USD	855.478,10	USD	1,000	826.149,78		0,93
Totaal zichtrekeningen				1.821.705,24		2.04
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				1.821.705,24		2.04
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	1.343,88	EUR	1,000	1.343,88		0,00
Totaal vorderingen				1.343,88		0.00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				1.343,88		0.00
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-32.622,84		-0,04
TOTAAL ANDERE				-32.622,84		-0.04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				89.222.443,93		100.00

1.7.36. Samenstelling van de activa van Waves Financial Investments Plc Short Duration

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 17/27 +0.80% 24/01 22/06	900.000,00	EUR	96,574	872.949,17	0,85	0,82
FLEMISH COMMUNITY 20/27 +0.01%	300.000,00	EUR	94,059	282.191,79	0,27	0,27
FLEMISH COMMUNITY 24/29 +2.75%	500.000,00	EUR	100,066	503.193,94	0,49	0,47
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/29 0.00%	500.000,00	EUR	88,819	444.097,25	0,43	0,42
UNEDIC 15/27 +1.25%	1.000.000,00	EUR	96,664	969.071,31	0,94	0,91
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 23-28 3,5%	100.000,00	EUR	102,892	106.229,93	0,10	0,10
<u>Nederland</u>						
NED. WATERSCH. BK 19/26 0.00%	245.000,00	EUR	95,950	235.076,90	0,23	0,22
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 15/27 +1.375% 21/01 21/01	300.000,00	EUR	98,075	298.113,32	0,29	0,28
SLOVAKIA GOVERNEMENT 20/27 +0.125%	150.000,00	EUR	94,657	142.086,90	0,14	0,13
<u>Tsjechië</u>						
CZECH REPUBLIC 22/28 +5.50%	10.000.000,00	CZK	106,608	424.604,56	0,41	0,40
CZECH REPUBLIC 23/29 +5.75%	3.200.000,00	CZK	107,709	142.455,73	0,14	0,13
CZECHIA 13/28 +2.50% 25/08 25/08	2.500.000,00	CZK	95,889	96.084,37	0,09	0,09
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 20/27 0.00%	1.500.000,00	EUR	93,737	1.406.053,95	1,36	1,33
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 23/28 +3.00%	450.000,00	EUR	102,063	459.875,33	0,45	0,43
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
WESTPAC BANKING 16/26 +2.85%	2.300.000,00	USD	97,802	2.180.593,28	2,12	2,06
<u>België</u>						
BELFIUS BANK SA/NV 22/27 +3.25%	1.500.000,00	EUR	101,829	1.537.325,99	1,49	1,45
KBC GROUP 22-27 4,375%	200.000,00	EUR	102,858	206.627,57	0,20	0,20
<u>Canada</u>						
ROYAL BK CANADA 23/28 +5.20%	1.000.000,00	USD	100,644	992.721,29	0,96	0,94
TORONTO DOMINION BK 22/27 +0.864%	300.000,00	EUR	96,336	291.011,16	0,28	0,27
<u>Denemarken</u>						
DANSKE BK AS 23/27 +4.00% 12/01	700.000,00	EUR	101,210	735.554,81	0,71	0,69
NYKREDIT A/S 21/28 +0.375%	300.000,00	EUR	92,174	277.595,91	0,27	0,26
<u>Duitsland</u>						
COMMERZBANK AG 19/26 +1.00%	700.000,00	EUR	98,041	692.082,00	0,67	0,65
KFW 17/27 +0.50% 12/09 15/09	1.400.000,00	EUR	95,391	1.337.519,61	1,30	1,26
KFW 19/29 +0.75%	210.000,00	EUR	93,776	198.440,66	0,19	0,19
KFW 22/29 +2.00%	200.000,00	EUR	98,067	196.637,99	0,19	0,18
KFW 23/26 +2.875%	300.000,00	EUR	100,811	307.538,52	0,30	0,29
<u>Finland</u>						
NORDEA BANK FINLAND PLC 22/27 +1.125%	150.000,00	EUR	96,596	146.364,88	0,14	0,14
OP CORPORATE BANK PLC 21/28 +0.375%	230.000,00	EUR	91,313	210.487,67	0,20	0,20
OP MORTGAGE BANK 19/26 +0.01%	250.000,00	EUR	95,663	239.160,68	0,23	0,23
<u>Frankrijk</u>						
AXA HOME LOAN SFH SA 19/27 +0.05%	900.000,00	EUR	93,925	845.541,86	0,82	0,80

BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 22/27 +0.625%	1.000.000,00	EUR	93,478	935.502,38	0,91	0,88
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 22/29 +2.625%	200.000,00	EUR	96,637	194.065,14	0,19	0,18
BNP PARIBAS SA 17/27 +3.50%	1.000.000,00	USD	95,841	929.683,58	0,90	0,88
BNP PARIBAS SA 18/26 +1.125% 11/06 11/06	800.000,00	EUR	97,534	785.277,40	0,76	0,74
BNP PARIBAS SA 20/28 +1.904% 30/09	800.000,00	USD	91,725	712.317,85	0,69	0,67
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 20/28 +0.01%	300.000,00	EUR	92,095	276.307,71	0,27	0,26
CREDIT AGRICOLE 22/29 +1.125%	200.000,00	EUR	93,068	188.047,85	0,18	0,18
HSBC FRANCE SA 19/27 +0.10% 03/09 03/09	600.000,00	EUR	93,564	561.578,27	0,55	0,53
SOCIETE GENERALE SFH SA 21/29 +0.01%	500.000,00	EUR	87,942	439.720,76	0,43	0,41
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 16/26 +3.85%	1.400.000,00	USD	99,027	1.356.060,57	1,32	1,28
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 17/27 +3.287%	600.000,00	USD	96,941	569.904,11	0,55	0,54
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 17/27 +3.17%	1.850.000,00	USD	96,039	1.732.955,88	1,68	1,64
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 16/26 +3.01%	585.000,00	USD	97,155	552.222,84	0,54	0,52
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 16/26 +3.784%	1.000.000,00	USD	98,969	967.029,51	0,94	0,91
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 21/26 +1.402%	1.000.000,00	USD	94,688	918.292,96	0,89	0,87
<u>Nederland</u>						
BANK NED. GEMEENTEN 17/27 +0.625% 19/06 19/06	460.000,00	EUR	95,941	442.865,60	0,43	0,42
COOPERATIEVE RABOBANK UA 20/28 +0.875% 05/05	200.000,00	EUR	95,327	191.804,95	0,19	0,18
ING GROEP NV 20/29 +0.25% 18/02	300.000,00	EUR	91,581	275.391,50	0,27	0,26
ING GROEP NV 21/28 +0.375% 29/09	1.500.000,00	EUR	93,247	1.400.143,47	1,36	1,32
<u>Noorwegen</u>						
DNB BOLIGKREDITT AS 20-27 0.01	1.880.000,00	EUR	93,436	1.756.637,90	1,71	1,66
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 19/29 +0.125%	400.000,00	EUR	88,773	355.168,59	0,34	0,34
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 22/28 +0.125%	200.000,00	EUR	93,018	186.272,41	0,18	0,18
<u>Spanje</u>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 19/26 +0.375%	300.000,00	EUR	95,791	287.515,11	0,28	0,27
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 17/27 +4.25%	1.200.000,00	USD	98,412	1.151.265,42	1,12	1,09
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 20/27 +0.50%	600.000,00	EUR	95,331	574.698,18	0,56	0,54
CAIXABANK SA 20/26 +0.75% 10/07	600.000,00	EUR	98,779	594.819,21	0,58	0,56
<u>V.K.</u>						
HSBC HOLDING PLC 20/28 +2.013% 22/09	1.000.000,00	USD	92,249	896.153,28	0,87	0,84
LLOYDS BANK CORP MARKETS PLC 20/26 +2.375%	100.000,00	EUR	99,562	101.293,30	0,10	0,10
LLOYDS BANK CORP MARKETS PLC 23/27 +4.125%	400.000,00	EUR	103,099	422.116,34	0,41	0,40
LLOYDS BANKING GROUP PLC 17/27 +1.50% 12/09 12/09	700.000,00	EUR	96,528	678.858,35	0,66	0,64
LLOYDS BANKING GROUP PLC 20/26 +3.50% 01/04	1.100.000,00	EUR	100,087	1.129.858,37	1,10	1,07
LLOYDS BANKING GROUP PLC 23/29 +4.50% 11/01	300.000,00	EUR	104,388	326.256,90	0,32	0,31
NATWEST GROUP PLC 23/28 +4.699% 14/03	300.000,00	EUR	103,729	322.466,09	0,31	0,30
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 23/28 +4.25%	300.000,00	EUR	104,180	324.837,06	0,32	0,31
<u>V.S.A.</u>						
CITIGROUP INC 17/28 +3.52% 27/10	1.000.000,00	USD	96,247	935.426,27	0,91	0,88
CITIGROUP INC 17/28 +3.668% 24/07	700.000,00	USD	96,800	665.112,91	0,65	0,63
CITIGROUP INC 19/27 +0.50% 08/10	300.000,00	EUR	95,936	288.154,56	0,28	0,27
CITIGROUP INC 20/26 +1.25% 06/07	400.000,00	EUR	99,126	398.942,36	0,39	0,38
GOLDMAN SACHS 16/26 +3.75%	1.200.000,00	USD	98,913	1.161.348,58	1,13	1,09
GOLDMAN SACHS 17/27 +3.85%	800.000,00	USD	98,134	770.884,95	0,75	0,73
GOLDMAN SACHS 17/28 +3.691% 05/06	1.000.000,00	USD	97,121	940.387,53	0,91	0,89
GOLDMAN SACHS 21-28 0.25	200.000,00	EUR	92,783	186.030,49	0,18	0,17
JPMORGAN CHASE & CO 17/28 +3.54% 01/05	700.000,00	USD	97,173	660.814,66	0,64	0,62
JPMORGAN CHASE & CO 19/27 +3.96% 29/01	700.000,00	USD	99,249	682.152,28	0,66	0,64
JPMORGAN CHASE & CO 20/28 +2.182% 01/06	1.000.000,00	USD	93,975	909.226,07	0,88	0,86
MORGAN STANLEY 17/26 +1.342% 23/10 23/10	3.200.000,00	EUR	98,802	3.169.782,18	3,08	2,99
MORGAN STANLEY 22/28 +4.813% 25/10	1.500.000,00	EUR	105,113	1.589.945,06	1,54	1,50
WELLS FARGO COMPANY 20/28 +2.393% 02/06	2.400.000,00	USD	94,202	2.187.650,69	2,12	2,06
<u>Zweden</u>						
SKANDINAVISKA ENSKILDA 23/28 +4.375%	400.000,00	EUR	105,170	423.315,09	0,41	0,40
SVENSKA HANDBK 21/26 +0.125%	300.000,00	EUR	95,498	286.553,41	0,28	0,27
SVENSKA HANDBK 22/27 +3.75%	1.000.000,00	EUR	102,921	1.035.376,98	1,00	0,98
SWEDBANK 21/26 +0.25%	300.000,00	EUR	95,893	287.800,16	0,28	0,27
SWEDBANK 22/27 +2.10%	500.000,00	EUR	98,788	500.270,87	0,48	0,47
Totaal obligaties				56.393.852,27		53.19
Geldmarktinstrumenten						
Geldmarktinstrumenten van staten						

<u>België</u>						
BELGIUM 15/25 +0.80% 14/01 22/06	2.450.000,00	EUR	99,200	2.440.710,14	2,37	2,30
<u>Frankrijk</u>						
FRENCH REPUBLIC 14/25 +0.50% 25/05 25/05	700.000,00	EUR	99,202	696.523,59	0,68	0,66
FRENCH REPUBLIC 95/25 6% 25/10	4.800.000,00	EUR	102,880	4.991.105,75	4,84	4,71
<u>Ierland</u>						
IRELAND 09/25 5.40% 13/03 13/03	1.000.000,00	EUR	100,473	1.048.077,95	1,02	0,99
<u>Litouwen</u>						
LITHUANIA 18/25 +0.80% 21/11 21/11	400.000,00	EUR	98,331	393.674,68	0,38	0,37
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 15/25 +2.125% 28/07 28/07	200.000,00	EUR	99,813	201.442,44	0,20	0,19
Geldmarktinstrumenten internationale instellingen						
<u>Europa</u>						
EUROPEAN STABILITY MECHANISM 15/25 +1.00%	700.000,00	EUR	98,968	694.674,63	0,67	0,66
Geldmarktinstrumenten krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
WESTPAC BANKING 19/25 +2.35% 19/11 19/02	500.000,00	USD	99,686	485.471,45	0,47	0,46
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 19/25 +0.625% 28/06 17/01	2.000.000,00	EUR	99,898	2.009.879,40	1,95	1,90
NYKREDIT A/S 20/26 +0.25%	600.000,00	EUR	97,390	585.783,87	0,57	0,55
<u>Duitsland</u>						
BAYERISCHE LANDESBANK GIRO 16/26 +0.75%	400.000,00	EUR	98,165	395.494,23	0,38	0,37
KFW 15/25 +2.00% 02/05 02/11	1.200.000,00	USD	99,196	1.153.277,32	1,12	1,09
<u>Finland</u>						
NORDEA BANK AB 15/25 +1.125% 12/02 12/02	160.000,00	EUR	99,775	161.228,52	0,16	0,15
OP CORPORATE BANK PLC 18/25 +1.00%	2.500.000,00	EUR	99,232	2.496.073,97	2,42	2,35
<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 18/25 +0.75% 17/01 17/07	1.600.000,00	EUR	98,887	1.587.682,41	1,54	1,50
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 14/25 +1.00% 24/02 24/02	300.000,00	EUR	99,718	301.703,18	0,29	0,28
CREDIT AGRICOLE 19/25 +0.375% 21/10 21/10	4.300.000,00	EUR	98,169	4.224.403,64	4,10	3,98
SOCIETE GENERALE SA 15/25 +2.625% 27/02 27/02	3.000.000,00	EUR	99,870	3.062.370,49	2,97	2,89
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 15/25 +1.00% 16/04 16/04	750.000,00	EUR	99,486	751.466,92	0,73	0,71
ING GROEP NV 18/25 +1.125% 14/02 14/02	1.100.000,00	EUR	99,756	1.108.169,48	1,07	1,04
ING GROEP NV 18/26 +4.625%	2.700.000,00	USD	99,901	2.663.142,67	2,58	2,51
<u>Noorwegen</u>						
SPAREBANK 1 BOLIGKREDIT AS 18/25 +0.50% 30/01 30/01	3.700.000,00	EUR	99,810	3.709.953,60	3,60	3,50
<u>Polen</u>						
MBANK HIPOTECZNY SA 19/25 +0.242% 12/11 15/09	2.400.000,00	EUR	98,265	2.360.062,62	2,29	2,23
<u>Spanje</u>						
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 23/26 +3.75%	400.000,00	EUR	101,237	419.291,76	0,41	0,40
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 15/25 +3.875% 01/02 01/08	800.000,00	USD	99,617	782.005,37	0,76	0,74
CITIGROUP INC 15/25 +1.75% 28/01 28/01	1.000.000,00	EUR	99,921	1.015.371,20	0,98	0,96
CITIGROUP INC 16/26 +3.70% 12/07 12/01	900.000,00	USD	98,926	874.816,36	0,85	0,82
JPMORGAN CHASE & CO 15/25 +3.90% 15/04 15/04	1.200.000,00	USD	99,650	1.175.519,07	1,14	1,11
MORGAN STANLEY 16/26 +3.875%	2.000.000,00	USD	99,260	1.948.940,50	1,89	1,84
Totaal geldmarktinstrumenten				43.738.317,21		41.26
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	2.922.579,15	2,84	2,76
Totaal swaps				2.922.579,15		2,76

TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				103.054.748,63		97.20
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC BANK NV SHARE CAPITAL ACCOUNT	39.738,78	EUR	1,000	39.738,78		0,04
KBC GROUP CZK	23.003.525,00	CZK	1,000	913.743,91		0,86
KBC GROUP EURO	1.415.838,29	EUR	1,000	1.415.838,29		1,33
KBC GROUP HUF	245.677.982,74	HUF	1,000	597.226,25		0,56
KBC GROUP PLN	-0,01	PLN	1,000			
KBC GROUP USD	24.296,26	USD	1,000	23.463,31		0,02
Totaal zichtrekeningen				2.990.010,54		2.82
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				2.990.010,54		2.82
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	71.104,89	CZK	1,000	2.824,42		0,00
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	3.902,06	EUR	1,000	3.902,06		0,00
KBC GROUP HUF TE ONTVANGEN	1.642.754,98	HUF	1,000	3.993,42		0,00
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	1.179,15	USD	1,000	1.138,73		0,00
Totaal vorderingen				11.858,63		0.01
Schulden						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE BETALEN	-35,75	CZK	1,000	-1,42		
Totaal schulden				-1,42		0.00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				11.857,21		0.01
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-38.542,36		-0,04
TOTAAL ANDERE				-38.542,36		-0.04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				106.018.074,02		100.00

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon 2030

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 Horizon 2030
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon 2030 (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 Horizon 2030

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	2 november 2015
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 houders van rechten van deelneming 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.

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.

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

Horizon 2030 streeft naar een zo hoog mogelijk rendement door, rechtstreeks of onrechtstreeks (bv. via andere ICB's), te beleggen in verschillende activaklassen, zoals aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen, obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen, geldmarktinstrumenten en liquiditeiten.

Aan deze activa wordt een richtspreiding toegekend die wijzigt in de tijd. Het gewicht van het aandelenluik neemt geleidelijk af naarmate de richtdatum (31/10/2030) nadert. Dit compartiment richt zich tot beleggers met een beleggingshorizon die in lijn ligt met de richtdatum.

De richtspreiding voor het aandelenluik bedraagt $25\% + (\text{aantal volledige jaren tot richtdatum}) \times 1.25\%$ en bedraagt na de richtdatum altijd 25%. De richtspreiding voor het obligatieluik bedraagt $100\% - \text{richtspreiding voor het aandelenluik}$.

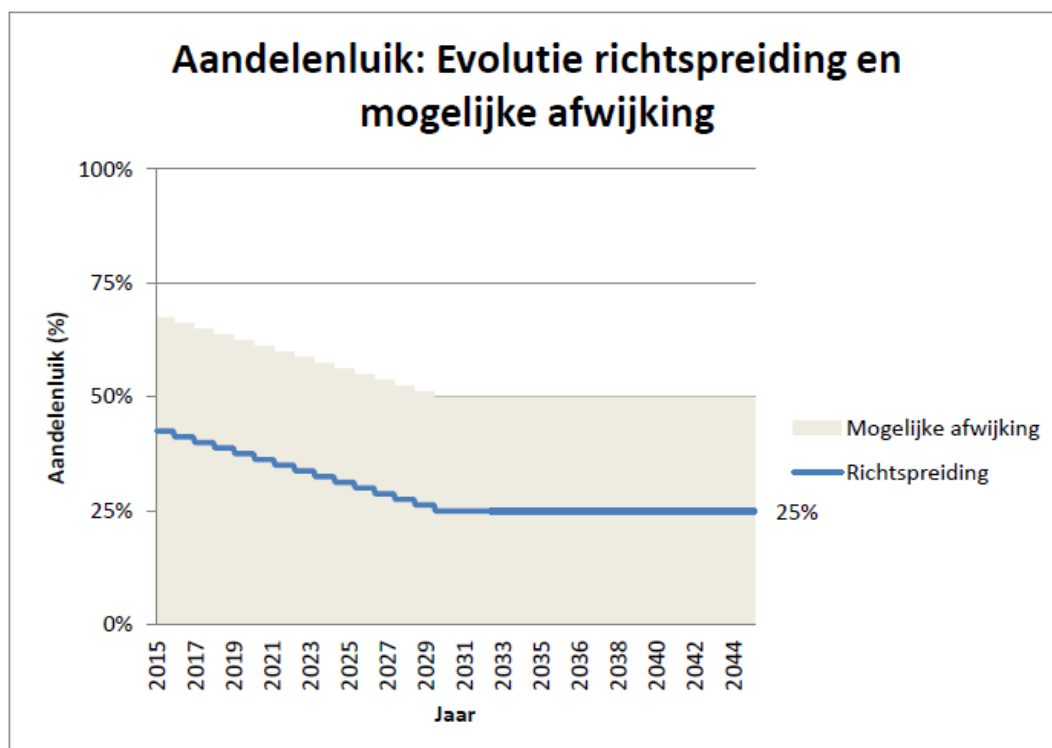
Van de richtspreiding van de activa kan substantieel afgeweken worden, ook na de richtdatum, op basis van wijzigende marktomstandigheden.

Eenzijds kan de beheerder het aandelenluik overwegen met maximaal 25% bovenop de richtspreiding voor aandelen. Anderzijds kan de beheerder het aandelenluik tijdelijk volledig afbouwen.

De beheerder zal minstens maandelijks de weging herschikken:

- Indien het aandelenluik in het recente verleden beter presteerde dan het obligatieluik, dan wordt de aandelenpositie opgebouwd;
- Indien het aandelenluik in het recente verleden minder presteerde dan het obligatieluik, dan wordt de obligatiepositie opgebouwd.

De omvang van deze herschikking zal des te meer uitgesproken zijn naargelang de recente prestatieverschillen tussen het aandelen –en obligatieluik op een stabiele manier tot stand zijn gekomen.



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

Het aandelenluik belegt rechtstreeks of onrechtstreeks in aandelen volgens de door KBC Asset Management NV uitgestippelde beleggingsstrategie voor aandelen. (zie www.kbc.be/beleggingsstrategie) Daarbij kunnen alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking worden genomen.

Het obligatieluik belegt rechtstreeks of onrechtstreeks in obligaties volgens de door KBC Asset Management uitgestippelde beleggingsstrategie voor obligaties. (zie www.kbc.be/beleggingsstrategie). Voor het obligatieluik wordt verwezen naar de paragraaf "Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten" hieronder.

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 informatieverschaffing 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).

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of

- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of

- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingsagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervenootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, 4th Floor, Scotch House, 6/7 Burgh Quay, Dublin 2, D02 VK44, Ierland.

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

We volgen de wekelijkse strategie van KBC AM

2.1.8. Toekomstig beleid

We volgen de wekelijkse strategie van KBC AM

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- 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 576 690,33 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		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	35.932.019,90	34.474.515,36
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	35.769.722,32	34.252.471,31
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten (+/-)	-360,00	-30.360,00
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)	-6.797,23	44.595,77
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	5.771,02	9.104,61
	c) Collateral	21.510,08	134.138,25
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-1.201,66	-4.272,18
	c) Ontleningen (-)	-3,66	-51.685,91
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	156.543,47	132.012,21
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	7.000,00	7.000,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-20.164,44	-18.488,70
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	35.932.019,90	34.474.515,36
A.	Kapitaal	32.660.818,17	31.528.553,19
B.	Deelneming in het resultaat	-207,22	-208,82
D.	Resultaat van het boekjaar	3.271.408,95	2.946.170,99

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's	21.510,08	134.138,25
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	335.422,75	2.037.034,46
III.B.	Verkochte termijncontracten	-240.425,00	-1.950.120,00

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	3.738.550,54	3.676.327,71
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten	10.957,13	-12.141,34
	l) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	-106.362,97	-116.408,66
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	112.643,15	-170.696,26
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	2.526.778,73	608.988,43
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	-1.620.438,33	3.980.088,90
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-1.808.985,18	-590.779,36
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	4.658.432,63	-621.216,52
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	11.379,01	9.857,05
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-0,43	-1,77
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere		63,21
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-37.673,29	-11.424,68
B.	Financiële kosten (-)	-7.257,04	-6.575,91
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-412.479,19	-386.735,52
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-35.640,57	-33.548,80
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-129,22	-112,09
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-576,52	-593,26
J.	Taksen	-227,69	-326,43
L.	Andere kosten (-)	-1.148,96	-887,26
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-484.378,90	-430.910,46
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	3.271.408,95	2.946.170,99
VII.	Resultaat van het boekjaar	3.271.408,95	2.946.170,99

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	3.271.201,73	2.945.962,17
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	3.271.408,95	2.946.170,99
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-207,22	-208,82
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-3.271.201,73	-2.945.962,17

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon 2030

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Beleggingsfondsen							
Open beleggingsfondsen							
ICBE ingeschreven bij de FSMA							
<u>Obligatiefondsen</u>							
<u>België</u>							
Obligatiefondsen KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	2.726,00	EUR	1.317,160	3.590.578,16	0,06	10,04	9,99
<u>Luxemburg</u>							
Obligatiefondsen KBC BONDS CORPORATES EURO IS B KAP	847,00	EUR	932,160	789.539,52	0,18	2,21	2,20
Obligatiefondsen KBC BONDS HIGH INTEREST IS B KAP	195,00	EUR	2.015,010	392.926,95	0,14	1,10	1,09
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	3.390,00	EUR	970,710	3.290.706,90	0,10	9,20	9,16
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	3.431,00	EUR	959,140	3.290.809,34	0,10	9,20	9,16
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	3.494,00	EUR	943,970	3.298.231,18	0,10	9,22	9,18
Obligatiefondsen KBC RENTA DOLLARENTA IS B KAP	545,00	USD	1.137,970	598.931,58	0,15	1,68	1,67
Obligatiefondsen KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	1.129,00	EUR	2.890,750	3.263.656,75	0,10	9,13	9,08
Obligatiefondsen KBC RENTA STRATEGIC ACCENTS 1 IS B KAP	1.190,00	EUR	995,590	1.184.752,10	0,22	3,31	3,30
<u>Aandelenfondsen</u>							
<u>België</u>							
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	1.014,00	JPY	117.658,000	733.106,88	0,14	2,05	2,04
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	408,00	EUR	2.357,450	961.839,60	0,14	2,69	2,68
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	1.198,00	EUR	803,600	962.712,80	0,15	2,69	2,68
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	557,00	USD	5.666,810	3.048.202,00	0,13	8,52	8,48
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	3.481,00	EUR	873,090	3.039.226,29	0,15	8,50	8,46
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	679,00	EUR	1.591,430	1.080.580,97	0,15	3,02	3,01
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	1.720,00	EUR	1.767,540	3.040.168,80	0,15	8,50	8,46
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND WORLD IB C	1.755,00	EUR	1.825,500	3.203.752,50	0,12	8,96	8,92
Totaal beleggingsfondsen				35.769.722,32		100,02	99,55
Opties en futures							
Futures genoteerd op beurs							
<u>Duitsland</u>							
Futures genoteerd op beurs EURO - STOXX 50 MAR 25	1,00	EUR	4.881,000	48.810,00		0,14	0,14
Futures genoteerd op beurs EURO SCHATZ MAR 25	-1,00	EUR	106,985	-106.985,00		-0,30	-0,30
Futures genoteerd op beurs EUROBUND MAR 25	-1,00	EUR	133,440	-133.440,00		-0,37	-0,37
<u>V.S.A.</u>							
Futures genoteerd op beurs STAND & POORS MAR 25	1,00	USD	5.935,750	286.612,75		0,80	0,80
Orderrekeningen (future)							
<u>Duitsland</u>							
Orderrekeningen (future) EURO - STOXX 50 MAR 25	-48.980,00	EUR	1,000	-48.980,00		-0,14	-0,14
Orderrekeningen (future) EURO SCHATZ MAR 25	106.965,00	EUR	1,000	106.965,00		0,30	0,30
Orderrekeningen (future) EUROBUND MAR 25	133.100,00	EUR	1,000	133.100,00		0,37	0,37
<u>V.S.A.</u>							
Orderrekeningen (future) STAND & POORS MAR 25	-303.650,00	USD	1,000	-293.239,98		-0,82	-0,82
Totaal opties en futures				-7.157,23		-0,02	-0,02
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				35.762.565,09		100,00	99,53
LIQUIDE MIDDELEN							

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	58.808,11	EUR	1,000	58.808,11		0,00	0,16
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	10.046,63	GBP	1,000	12.151,04		0,00	0,03
Zichtrekeningen KBC GROUP JPY	8.160.349,00	JPY	1,000	50.143,73		0,00	0,14
Zichtrekeningen KBC GROUP NOK	-15,24	NOK	1,000	-1,30		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP PLN	-10,11	PLN	1,000	-2,36		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	30.444,05	USD	1,000	29.400,34		0,00	0,08
Totaal zichtrekeningen				150.499,56		0,00	0,42
Beheerde futuresrekeningen							
<u>V.S.A.</u>							
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO EURO FUT REK	532,60	EUR	1,000	532,60		0,00	0,00
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO USD FUT REK	5.703,17	USD	1,000	5.507,65		0,00	0,02
Totaal beheerde futurerekeningen				6.040,25		0,00	0,02
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				156.539,81		0,00	0,44
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	5.771,02	EUR	1,000	5.771,02		0,00	0,02
<u>V.S.A.</u>							
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING EUR	6.778,31	EUR	1,000	6.778,31		0,00	0,02
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING USD	15.254,75	USD	1,000	14.731,77		0,00	0,04
Totaal vorderingen				27.281,10		0,00	0,08
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-1.201,66	EUR	1,000	-1.201,66		0,00	-0,00
Totaal schulden				-1.201,66		0,00	-0,00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				26.079,44		0,00	0,07
ANDERE							
Verlopen interesten Verlopen interesten		EUR		7.000,00		0,00	0,02
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-20.164,44		0,00	-0,06
TOTAAL ANDERE				-13.164,44		0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				35.932.019,90		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De geografische spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de geografische spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Ver.Arab.Emir.	0,03	0,03	0,02	
Argentinië	0,05	0,02	0,02	
Australië	0,90	1,17	1,11	
Oostenrijk	2,40	2,45	1,92	
België	3,58	3,85	3,38	
Bermuda	0,16	0,09	0,10	
Brazilië	0,07	0,12	0,11	
Canada	1,28	1,13	1,08	
Zwitserland	1,61	2,09	2,19	
Chili	0,01	0,01	0,01	
China	1,60	1,10	0,83	
Tsjechië	0,00	0,00	0,00	
Kaaimaneilanden	0,19	0,13	0,11	
Cyprus	0,03	0,02	0,00	
Duitsland	10,12	10,33	9,06	
Denemarken	0,50	0,48	0,59	
Spanje	6,37	6,36	6,49	
Europa	0,70	-1,55	0,69	
Finland	0,83	0,82	0,75	
Frankrijk	16,67	15,66	14,72	
V.K.	2,58	3,74	3,58	

Hong Kong	0,54	0,57	0,35	
Hongarije	0,00	0,00	0,00	
Indië	0,63	0,79	0,75	
Indonesië	0,06	0,06	0,09	
Ierland	1,76	1,42	1,31	
Italië	8,76	8,59	9,21	
Japan	2,50	2,97	3,09	
Zuid-Korea	0,76	0,60	0,61	
Letland	0,00	0,00	0,00	
Litouwen	0,00	0,00	0,00	
Luxemburg	0,28	0,45	0,42	
Mexico	0,25	0,16	0,14	
Maleisië	0,02	0,02	0,02	
Nederland	4,98	5,62	4,91	
Noorwegen	0,41	0,33	0,25	
Nieuw Zeeland	0,02	0,03	0,03	
Filipijnen	0,00	0,02	0,02	
Polen	0,02	0,02	0,02	
Portugal	0,84	0,59	0,63	
Supranationaal	0,00	0,00	0,00	
Roemenië	0,00	0,01	0,03	
Singapore	0,16	0,16	0,16	
Slovenie	0,00	0,00	0,00	
Slovakije	0,00	0,00	0,00	
Zweden	0,54	0,67	0,82	
Thailand	0,13	0,13	0,10	
Turkije	0,00	0,00	0,01	
Taiwan	0,72	0,85	0,92	
V.S.A.	26,89	27,84	29,31	
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINSTEL)	0,00	0,00	0,00	
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,00	0,00	0,00	
Zuid-Afrika	0,05	0,05	0,04	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Verenigde Arabische Emiraten	0,05
Oostenrijk	1,46
Australië	1,09
België	1,99
Bermuda	0,01
Brazilië	0,09
Canada	1,58
Zwitserland	2,95
Chili	0,01
China	0,89
Colombia	0,00
Tsjechië	0,11
Duitsland	7,78
Denemarken	1,44
Spanje	4,62
Finland	0,53
Frankrijk	11,37
Verenigd Koninkrijk	4,90
Hongkong	0,14
Hongarije	0,05
Indonesië	0,10
Ierland	0,59
India	0,93
IJsland	0,00
Italië	4,56
Japan	2,06
Zuid-Korea	0,52
Litouwen	0,02
Luxemburg	0,23
Mexico	0,24
Maleisië	0,06
Nederland	3,05
Noorwegen	0,51
Nieuw-Zeeland	0,03
Peru	0,02
Filipijnen	0,01
Polen	0,02
Portugal	0,35
Qatar	0,00
Roemenië	0,19
Saudi-Arabië	0,00
Zweden	1,13
Singapore	0,16
Slovenië	0,07
Slowakije	0,06
Thailand	0,15
Taiwan	0,95
Verenigde Staten van Amerika	41,57
Supranationaal	0,87
onbepaald	0,51
Zuid-Afrika	0,01
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De sectorale spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de sectorale spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	8,55			
Consumenten(Cyclisch)	6,19			
Consumenten(Niet cyclisch)	4,78			
Farma	7,26			
Financiële sectoren	13,53			
Technologie	11,14			
Telecommunicatie	1,12			
Nutsbedrijven	1,00			
Vastgoed	0,79			
Overheid	44,66			
Diversen	0,98			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	3,00	6,04	5,28
Telecommunicatie	2,02	1,76	2,26
Discretionaire Consumentenproducten	2,03	2,04	2,56
Discretionaire Consumentendiensten	0,89	1,01	1,08
Retail & Groothandel - Discretionair	2,44	3,61	3,11
Basis Consumptiegoederen	3,59	5,12	1,83
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,55	0,92	0,46
Olie & Gas	2,98	1,34	1,01
Hernieuwbare Energie	0,04	0,02	0,03
Bank	6,85	10,61	10,39
Financiële Diensten	5,81	6,66	10,14
Verzekeringen	2,68	4,08	4,24
Onroerend Goed	1,34	1,96	3,96
Gezondheidszorg	6,72	10,07	8,27
Industriële Producten	1,14	1,55	2,06
Industriële Diensten	0,98	0,78	1,09
Materialen	3,49	4,63	5,35
Technische Hardware & Halfgeleiders	5,85	10,00	7,97
Software & Technische Diensten	6,87	6,07	5,95
Nutsbedrijven	2,09	2,42	2,73
Supranationalen	0,00	0,92	1,39
Nationaal	32,54	18,41	17,79
Regionaal & Lokaal	6,11	0,10	0,12
Niet Classificeerbaar	0,00	0,13	0,94
Niet Gespecificeerd		0,00	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	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)

De muntspreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de muntspreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,75	0,80	0,83	0,54
BRAZILIAANSE REAL	0,07	0,12	0,11	0,12
CANADESE DOLLAR	1,19	0,95	0,94	1,12
ZWITSERSE FRANK	1,19	1,41	1,60	1,78
CHILEENSE PESO	0,01	0,01	0,01	0,02
YUAN CHINA	0,55	0,34	0,32	0,27
PESO COLUMBIA	0,00	0,00	0,00	0,02
KROON TSJECHIE	0,00	0,00	0,00	0,02
DEENSE KROON	0,46	0,32	0,40	0,35
EURO	61,99	62,46	61,18	51,66
BRITS POND	2,01	1,66	1,52	1,23
HONG KONG DOLLAR	1,26	1,20	0,77	0,48
INDONESISCHE RUPIAH	0,06	0,06	0,09	0,11
INDIE RUPEE	0,63	0,78	0,75	0,97
JAPANSE YEN	2,51	2,97	3,07	1,98
KOREAANSE WON	0,76	0,60	0,61	0,48
MEXICAANSE PESO	0,07	0,06	0,05	0,05
MALEISE RINGGIT	0,02	0,02	0,02	0,06
NOORSE KROON	0,21	0,06	0,04	0,09
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,01	0,02	0,02	0,03
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,02	0,02	0,01
ZLOTY POLEN	0,02	0,02	0,02	0,01
ROEMEENSE LEI NIEUW	0,00	0,00	0,00	0,01
ZWEEDSE KROON	0,21	0,31	0,39	0,54
SINGAPORE DOLLAR	0,16	0,15	0,16	0,12
THAILANDSE BATH	0,13	0,13	0,10	0,15
NEW TURKISH LIRA	0,00	0,00	0,01	0,03
TAIWAN DOLLAR	0,73	0,86	0,94	0,93
AMERIKAANSE DOLLAR	24,95	24,62	25,99	36,74
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,05	0,05	0,04	0,07
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment Horizon 2030 (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	20.211.692,87	11.800.711,15	32.012.404,02
Verkopen	21.591.125,72	12.938.756,18	34.529.881,89
Totaal 1	41.802.818,59	24.739.467,33	66.542.285,92
Inschrijvingen	571.712,90	518.839,05	1.090.551,95
Terugbetalingen	1.717.333,88	1.184.918,38	2.902.252,26
Totaal 2	2.289.046,78	1.703.757,43	3.992.804,21
Gemiddelde van de totale activa	35.094.215,34	35.545.459,27	35.324.479,73
Omloopsnelheid	112,59%	64,81%	177,07%

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 risicoprofiel van het fonds is gematigd. Gedurende de zeven maanden van het jaar bleef het gewicht van de aandelencategorie binnen de bandbreedte van 48%-56%. Vanaf augustus daalde de aandelenallocatie naar een gemiddelde van 42%, om eind december te eindigen met 46% aandelen en 54% vastrentende waarden.

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

In effecten	Valuta	In valuta	in euro	Lot-size	Verrichtingsdatum
EURBU MAR 25	EUR	-133.440,00	-133.440,00	1.000,00	27.12.2024
EUROSTOX MAR 25	EUR	48.810,00	48.810,00	10,00	27.12.2024
EURSCHAT MAR 25	EUR	-106.985,00	-106.985,00	1.000,00	27.12.2024
JPMORGAN DEKKING EUR	EUR	6.778,31	6.778,31	n.v.t.	31.12.2024
JPMORGAN DEKKING USD	USD	15.254,75	14.731,77	n.v.t.	31.12.2024
STPOORS MAR 25	USD	296.787,50	286.612,75	50,00	27.12.2024

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

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	12.913,43		98.499,69		335.163,04		335.163,04
2023 - 12	9.994,56		30.195,84		314.961,77		314.961,77
2024 - 12	9.464,82		25.219,89		299.206,69		299.206,69

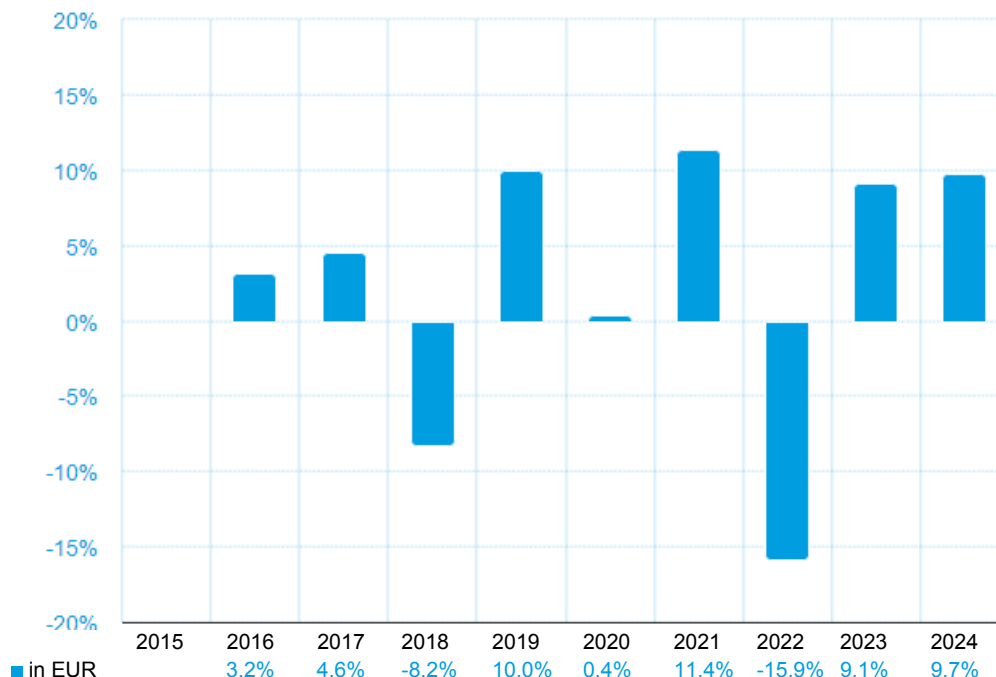
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	1.402.818,65		10.583.690,13	
2023 - 12	1.036.481,08		3.125.715,81	
2024 - 12	1.088.347,85		2.902.252,26	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	33.617.578,99	100,30	
2023 - 12	34.474.515,36	109,46	
2024 - 12	35.932.019,90	120,09	

2.4.5. Rendementscijfers

BE6279064602
Horizon 2030 KAP

jaarlijkse performance van 01/01/2016 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



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	BE6279064602	EUR	9,71%		0,25%		2,41%				02/11/2015	2,02%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

- 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.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,729%

Transactiekosten: 0,351%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 53,25% 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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,54%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,54% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

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.

Financiële derivaten op financiële indexen

De volgende financiële indexen werden gebruikt als onderliggend van financiële derivaten:

De EURO STOXX 50®-index is een in principe niet-dividendbeschermd gewogen aandelenindex die door Stoxx Limited wordt berekend. De EURO STOXX 50®-index is hoofdzakelijk bedoeld om een continue indicator van de markttendens op de Europese beurzen te verstrekken. Deze index heeft een startwaarde van 1000, op basis van de onderliggende koersen waargenomen op 31 december 1991.

De EURO STOXX 50®-index wordt enkel samengesteld met aandelen afkomstig uit landen die deelnemen aan de Economische en Monetaire Unie. De volgende landen komen in aanmerking: België, Cyprus, Duitsland, Estland, Finland, Frankrijk, Griekenland, Ierland, Italië, Letland, Litouwen, Luxemburg, Malta, Nederland, Oostenrijk, Portugal, Slowakije, Slovenië en Spanje.

De index bestaat uit de 50 grootste Europese aandelen in termen van vrij verhandelbare aandelen. Zij worden dan ook op basis van dit criterium gewogen.

Stoxx Limited bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de index. Op geen enkele wijze onderschrijft Stoxx Limited, stelt Stoxx Limited zich borg voor of verleent Stoxx Limited medewerking aan de uitgifte en het aanbod van de aandelen van Horizon 2030. Stoxx Limited aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging.

De EURO STOXX 50®-index wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd, L'Echo, The Financial Times en The Wall Street Journal Europe.

De S&P 500-index is een niet-dividendbeschermd aandelenindex die door Standard & Poor's wordt berekend en die bestaat uit 500 verschillende aandelen. De S&P 500-index is hoofdzakelijk bedoeld om een continue indicator van de markttendens van de beurs in de Verenigde Staten te verstrekken. De berekening van de S&P 500-index is gebaseerd op de marktwaarde van de aandelen van 500 ondernemingen op een bepaald ogenblik in vergelijking met de marktwaarde van de aandelen van 500 gelijkaardige ondernemingen tijdens de basisperiode 1941 tot 1943. Standard & Poor's bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de index. Op geen enkele wijze onderschrijft Standard & Poor's, stelt Standard & Poor's zich borg voor of verleent Standard & Poor's medewerking aan de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging. Standard & Poor's aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging.

De koers van deze index wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd, L'Echo, The Financial Times en The Wall Street Journal Europe.

De waarde en indien beschikbaar voor verspreiding de samenstelling van bovenstaande financiële indexen zijn beschikbaar bij de kantoren die de financiële dienst verzekeren.

Beheerlonen

Effect	Maximale beheerloon
KBC Participation - Corporate Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares	1.25%
KBC Bonds - Corporates Euro - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - High Interest - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 25/75 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 75/25 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Dollarenta - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Eurorenta Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Strategic Accents 1 - Institutional B Shares Capitalisation	1.50%
KBC Equity Fund - Asia Pacific - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Emerging Markets - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - Eurozone - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North America - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North American Continent - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Rest of Europe - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - USA & Canada - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - World - Institutional B Shares	1.60%

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon 2035

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 Horizon 2035
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon 2035 (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 Horizon 2035

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	2 november 2015
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 houders van rechten van deelneming 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.

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.

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 flexibiliteitsrisico, 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

Horizon 2035 streeft naar een zo hoog mogelijk rendement door, rechtstreeks of onrechtstreeks (bv. via andere ICB's), te beleggen in verschillende activaklassen, zoals aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen, obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen, geldmarktinstrumenten en liquiditeiten.

Aan deze activa wordt een richtspreiding toegekend die wijzigt in de tijd. Het gewicht van het aandelenluik neemt geleidelijk af naarmate de richtdatum (31/10/2035) nadert.

Dit compartiment richt zich tot beleggers met een beleggingshorizon die in lijn ligt met de richtdatum.

De richtspreiding voor het aandelenluik bedraagt $25\% + (\text{aantal volledige jaren tot richtdatum}) \times 1.25\%$ en bedraagt na de richtdatum altijd 25%. De richtspreiding voor het obligatieluik bedraagt $100\% - \text{richtspreiding voor het aandelenluik}$.

Van de richtspreiding van de activa kan substantieel afgeweken worden, ook na de richtdatum, op basis van wijzigende marktomstandigheden.

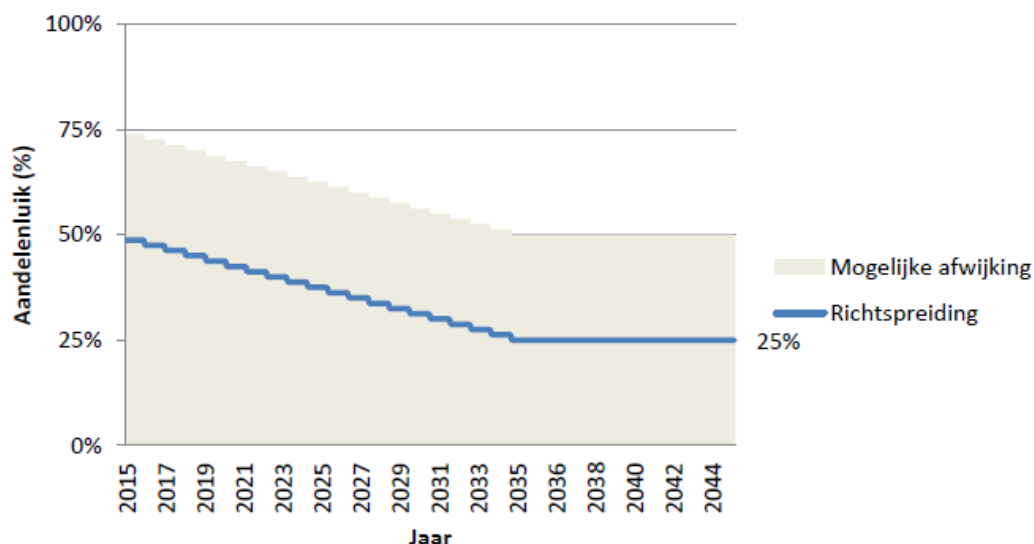
Eenzijds kan de beheerder het aandelenluik overwegen met maximaal 25% bovenop de richtspreiding voor aandelen. Anderzijds kan de beheerder het aandelenluik tijdelijk volledig afbouwen.

De beheerder zal minstens maandelijks de weging herschikken:

- Indien het aandelenluik in het recente verleden beter presteerde dan het obligatieluik, dan wordt de aandelenpositie opgebouwd;
- Indien het aandelenluik in het recente verleden minder presteerde dan het obligatieluik, dan wordt de obligatiepositie opgebouwd.

De omvang van deze herschikking zal des te meer uitgesproken zijn naargelang de recente prestatieverschillen tussen het aandelen –en obligatieluik op een stabiele manier tot stand zijn gekomen.

Aandelenluik: Evolutie richtspreiding en mogelijke afwijking



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

Het aandelenluik belegt rechtstreeks of onrechtstreeks in aandelen volgens de door KBC Asset Management NV uitgestippelde beleggingsstrategie voor aandelen.

(zie www.kbc.be/beleggingsstrategie) Daarbij kunnen alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking worden genomen.

Het obligatieluik belegt rechtstreeks of onrechtstreeks in obligaties volgens de door KBC Asset Management uitgestippelde beleggingsstrategie voor obligaties. (zie www.kbc.be/beleggingsstrategie) Voor het obligatieluik wordt verwezen naar de paragraaf "Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten" hieronder.

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 informatieverstrekking 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).

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of

- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of

- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingsagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervenootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, 4th Floor, Scotch House, 6/7 Burgh Quay, Dublin 2, D02 VK44, Ierland.

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

We volgen de wekelijkse strategie van KBC AM

2.1.8. Toekomstig beleid

We volgen de wekelijkse strategie van KBC AM

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- 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 286 612,75 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		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	18.264.936,18	16.929.496,98
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	18.159.683,77	16.740.188,89
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten (+/-)		-17.650,00
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)	-6.627,23	28.612,24
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	2.139,54	3.149,82
	c) Collateral	14.731,78	85.723,71
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-2.641,42	-403,66
	c) Ontleningen (-)	-1,40	-33.263,62
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	104.499,16	129.040,06
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	7.000,00	7.000,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-13.848,02	-12.900,46
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	18.264.936,18	16.929.496,98
A.	Kapitaal	16.359.343,93	15.457.262,69
B.	Deelneming in het resultaat	-102,00	-71,66
D.	Resultaat van het boekjaar	1.905.694,25	1.472.305,95

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's	14.731,78	85.723,71
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	286.612,75	1.313.042,18
III.B.	Verkochte termijncontracten		-1.218.825,00

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	2.166.404,90	1.897.552,79
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten	4.627,13	-6.992,14
	l) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	-86.627,86	-105.368,07
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	68.327,18	-98.614,15
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	1.372.261,05	313.661,96
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	-1.156.276,79	2.296.050,35
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-790.311,67	-372.277,12
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	2.727.058,76	-550.856,76
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	6.180,31	4.701,66
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)		-3,75
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere		30,20
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-20.072,47	-6.628,00
B.	Financiële kosten (-)	-4.796,11	-6.334,31
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-208.327,89	-187.756,51
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-18.012,29	-16.286,76
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-98,37	-89,12
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-538,69	-545,16
J.	Taksen	-121,34	-207,63
L.	Andere kosten (-)	-625,25	-528,10
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-247.037,10	-214.272,48
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	1.905.694,25	1.472.305,95
VII.	Resultaat van het boekjaar	1.905.694,25	1.472.305,95

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	1.905.592,25	1.472.234,29
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	1.905.694,25	1.472.305,95
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-102,00	-71,66
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-1.905.592,25	-1.472.234,29

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon 2035

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Beleggingsfondsen							
Open beleggingsfondsen							
ICBE ingeschreven bij de FSMA							
<u>Obligatiefondsen</u>							
<u>België</u>							
Obligatiefondsen KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	1.163,00	EUR	1.317,160	1.531.857,08	0,02	8,44	8,39
<u>Luxemburg</u>							
Obligatiefondsen KBC BONDS CORPORATES EURO IS B KAP	361,00	EUR	932,160	336.509,76	0,08	1,85	1,84
Obligatiefondsen KBC BONDS HIGH INTEREST IS B KAP	83,00	EUR	2.015,010	167.245,83	0,06	0,92	0,92
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	1.445,00	EUR	970,710	1.402.675,95	0,04	7,73	7,68
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	1.463,00	EUR	959,140	1.403.221,82	0,04	7,73	7,68
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	1.490,00	EUR	943,970	1.406.515,30	0,04	7,75	7,70
Obligatiefondsen KBC RENTA DOLLARENTA IS B KAP	233,00	USD	1.137,970	256.056,99	0,06	1,41	1,40
Obligatiefondsen KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	481,00	EUR	2.890,750	1.390.450,75	0,04	7,66	7,61
Obligatiefondsen KBC RENTA STRATEGIC ACCENTS 1 IS B KAP	508,00	EUR	995,590	505.759,72	0,09	2,79	2,77
<u>Aandelenfondsen</u>							
<u>België</u>							
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	616,00	JPY	117.658,000	445.358,81	0,09	2,45	2,44
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	248,00	EUR	2.357,450	584.647,60	0,09	3,22	3,20
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	727,00	EUR	803,600	584.217,20	0,09	3,22	3,20
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	339,00	USD	5.666,810	1.855.189,37	0,08	10,22	10,16
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	2.113,00	EUR	873,090	1.844.839,17	0,09	10,16	10,10
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	412,00	EUR	1.591,430	655.669,16	0,09	3,61	3,59
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	1.044,00	EUR	1.767,540	1.845.311,76	0,09	10,16	10,10
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND WORLD IB C	1.065,00	EUR	1.825,500	1.944.157,50	0,08	10,71	10,65
Totaal beleggingsfondsen				18.159.683,77		100,04	99,42
Opties en futures							
Futures genoteerd op beurs							
<u>V.S.A.</u>							
Futures genoteerd op beurs STAND & POORS MAR 25	1,00	USD	5.935,750	286.612,75		1,58	1,57
Orderrekeningen (future)							
<u>V.S.A.</u>							
Orderrekeningen (future) STAND & POORS MAR 25	-303.650,00	USD	1,000	-293.239,98		-1,61	-1,61
Totaal opties en futures				-6.627,23		-0,04	-0,04
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				18.153.056,54		100,00	99,39
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	45.700,44	EUR	1,000	45.700,44		0,00	0,25
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	5.355,72	GBP	1,000	6.477,55		0,00	0,04
Zichtrekeningen KBC GROUP JPY	4.506.394,00	JPY	1,000	27.690,90		0,00	0,15
Zichtrekeningen KBC GROUP NOK	-9,93	NOK	1,000	-0,84		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP PLN	-2,41	PLN	1,000	-0,56		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	19.801,47	USD	1,000	19.122,62		0,00	0,11

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Totaal zichtrekeningen				98.990,11		0,00	0,54
Beheerde futuresrekeningen							
<u>V.S.A.</u>							
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO USD FUT REK	5.703,17	USD	1,000	5.507,65		0,00	0,03
Totaal beheerde futurerekeningen				5.507,65		0,00	0,03
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				104.497,76		0,00	0,57
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	2.139,54	EUR	1,000	2.139,54		0,00	0,01
<u>V.S.A.</u>							
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING EUR	0,01	EUR	1,000	0,01		0,00	0,00
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING USD	15.254,75	USD	1,000	14.731,77		0,00	0,08
Totaal vorderingen				16.871,32		0,00	0,09
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-2.641,42	EUR	1,000	-2.641,42		0,00	-0,01
Totaal schulden				-2.641,42		0,00	-0,01
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				14.229,90		0,00	0,08
ANDERE							
Verlopen interesten Verlopen interesten		EUR		7.000,00		0,00	0,04
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-13.848,02		0,00	-0,08
TOTAAL ANDERE				-6.848,02		0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				18.264.936,18		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De geografische spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de geografische spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Ver.Arab.Emir.	0,03	0,03	0,02	
Argentinië	0,06	0,02	0,02	
Australië	1,04	1,29	1,20	
Oostenrijk	2,13	2,15	1,69	
België	3,08	3,69	3,37	
Bermuda	0,20	0,12	0,12	
Brazilië	0,09	0,13	0,13	
Canada	1,48	1,27	1,24	
Zwitserland	1,80	2,26	2,37	
Chili	0,01	0,01	0,01	
China	1,91	1,29	0,98	
Tsjechië	0,00	0,00	0,00	
Kaaimaneilanden	0,20	0,18	0,13	
Cyprus	0,03	0,01	0,00	
Duitsland	8,95	9,32	8,27	
Denemarken	0,58	0,52	0,63	
Spanje	5,71	5,64	5,80	
Europa	0,61	-1,36	0,60	
Finland	0,76	0,74	0,68	
Frankrijk	14,93	13,98	13,18	
V.K.	2,76	3,70	3,53	
Hong Kong	0,65	0,66	0,42	
Hongarije	0,00	0,00	0,00	
Indië	0,76	0,99	0,90	
Indonesië	0,06	0,07	0,12	
Ierland	1,74	1,29	1,18	
Israël	0,00	0,00	0,01	
Italië	7,72	7,53	7,71	
Japan	2,89	3,45	3,64	
Zuid-Korea	0,89	0,78	0,77	

Letland	0,00	0,00	0,00	
Litouwen	0,00	0,00	0,00	
Luxemburg	0,26	0,39	0,35	
Mexico	0,25	0,15	0,12	
Maleisië	0,02	0,03	0,05	
Nederland	4,62	5,03	4,44	
Noorwegen	0,42	0,30	0,23	
Nieuw Zeeland	0,02	0,03	0,03	
Filipijnen	0,00	0,03	0,02	
Polen	0,02	0,02	0,02	
Portugal	0,74	0,51	0,55	
Supranationaal	0,00	0,00	0,00	
Roemenië	0,00	0,01	0,03	
Singapore	0,19	0,18	0,20	
Slovenie	0,00	0,00	0,00	
Slovakije	0,00	0,00	0,00	
Zweden	0,52	0,67	0,84	
Thailand	0,15	0,15	0,14	
Turkije	0,00	0,01	0,01	
Taiwan	0,83	0,98	1,06	
V.S.A.	30,83	31,70	33,15	
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINTEL)	0,00	0,00	0,00	
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,00	0,00	0,00	
Zuid-Afrika	0,06	0,05	0,04	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Verenigde Arabische Emiraten	0,04
Oostenrijk	1,26
Australië	1,10
België	1,62
Bermuda	0,01
Brazilië	0,10
Canada	1,71
Zwitserland	3,10
Chili	0,01
China	0,98
Colombia	0,00
Tsjechië	0,09
Duitsland	6,77
Denemarken	1,33
Spanje	4,00
Finland	0,46
Frankrijk	9,77
Verenigd Koninkrijk	4,47
Hongkong	0,17
Hongarije	0,04
Indonesië	0,11
Ierland	0,51
India	1,11
IJsland	0,00
Italië	3,96
Japan	2,35
Zuid-Korea	0,60
Litouwen	0,02
Luxemburg	0,19
Mexico	0,21
Maleisië	0,07
Nederland	2,88
Noorwegen	0,45
Nieuw-Zeeland	0,03
Peru	0,01
Filipijnen	0,01
Polen	0,02
Portugal	0,30
Qatar	0,00
Roemenië	0,16
Saudi-Arabië	0,00
Zweden	1,15
Singapore	0,18
Slovenië	0,05
Slowakije	0,05
Thailand	0,17
Taiwan	1,13
Verenigde Staten van Amerika	45,84
Supranationaal	0,73
onbepaald	0,65
Zuid-Afrika	0,01
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De sectorale spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de sectorale spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	9,69			
Consumenten(Cyclisch)	6,76			
Consumenten(Niet cyclisch)	5,42			
Farma	8,34			
Financiële sectoren	13,75			
Technologie	13,05			
Telecommunicatie	1,10			
Nutsbedrijven	1,08			
Vastgoed	0,84			
Overheid	39,06			
Diversen	0,91			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	3,41	6,49	5,88
Telecommunicatie	2,04	1,54	2,00
Discretionaire Consumentenproducten	2,16	2,03	2,58
Discretionaire Consumentendiensten	0,96	0,96	0,99
Retail & Groothandel - Discretionair	2,74	3,90	3,47
Basis Consumptiegoederen	3,89	5,45	1,68
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,60	1,01	0,51
Olie & Gas	3,22	1,49	1,17
Hernieuwbare Energie	0,04	0,02	0,03
Bank	6,96	10,21	9,92
Financiële Diensten	5,77	7,70	8,43
Verzekeringen	2,88	4,19	4,39
Onroerend Goed	1,31	1,71	3,88
Gezondheidszorg	7,50	10,80	8,95
Industriële Producten	1,32	1,74	2,46
Industriële Diensten	1,15	0,88	1,30
Materialen	3,50	4,46	5,31
Technische Hardware & Halfgeleiders	6,75	11,21	9,43
Software & Technische Diensten	7,90	6,62	6,71
Nutsbedrijven	2,05	2,30	2,59
Supranationalen	0,00	0,75	1,16
Nationaal	25,91	15,79	15,48
Regionaal & Lokaal	7,93	0,08	0,10
Niet Classificeerbaar	0,00	1,35	1,57
Niet Gespecificeerd		0,00	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	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)

De muntspreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de muntspreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,91	0,95	0,97	0,64
BRAZILIAANSE REAL	0,09	0,13	0,13	0,13
CANADESE DOLLAR	1,42	1,14	1,13	1,33
ZWITSERSE FRANK	1,44	1,67	1,87	2,13
CHILEENSE PESO	0,01	0,01	0,01	0,02
YUAN CHINA	0,65	0,37	0,37	0,32
PESO COLUMBIA	0,00	0,00	0,00	0,02
KROON TSJECHIE	0,00	0,00	0,00	0,02
DEENSE KROON	0,54	0,38	0,46	0,42
EURO	55,19	55,83	54,36	43,58
BRITS POND	2,43	1,99	1,81	1,41
HONG KONG DOLLAR	1,53	1,44	0,95	0,57
INDONESISCHE RUPIAH	0,06	0,07	0,12	0,12
INDIE RUPEE	0,76	0,98	0,90	1,14
JAPANSE YEN	2,85	3,48	3,66	2,31
KOREAANSE WON	0,89	0,78	0,77	0,57
MEXICAANSE PESO	0,10	0,07	0,05	0,05
MALEISE RINGGIT	0,02	0,03	0,05	0,07
NOORSE KROON	0,24	0,07	0,04	0,11
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,01	0,02	0,02	0,03
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,03	0,02	0,01
ZLOTY POLEN	0,02	0,02	0,02	0,01
ROEMEENSE LEI NIEUW	0,00	0,00	0,00	0,01
ZWEEDSE KROON	0,25	0,36	0,46	0,65
SINGAPORE DOLLAR	0,19	0,18	0,20	0,14
THAILANDSE BATH	0,15	0,15	0,14	0,17
NEW TURKISH LIRA	0,00	0,01	0,01	0,02
TAIWAN DOLLAR	0,84	0,99	1,08	1,11
AMERIKAANSE DOLLAR	29,35	28,80	30,36	42,83
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,06	0,05	0,04	0,06
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment Horizon 2035 (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	9.128.580,62	6.596.765,86	15.725.346,48
Verkopen	9.454.025,06	7.179.508,82	16.633.533,88
Totaal 1	18.582.605,68	13.776.274,67	32.358.880,36
Inschrijvingen	588.644,72	316.795,92	905.440,64
Terugbetalingen	700.823,88	771.694,93	1.472.518,81
Totaal 2	1.289.468,60	1.088.490,85	2.377.959,45
Gemiddelde van de totale activa	17.581.410,47	18.116.525,55	17.854.473,31
Omloopsnelheid	98,36%	70,03%	167,92%

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 risicoprofiel van het fonds is gematigd. Gedurende de zeven maanden van het jaar bleef het gewicht van de aandelenbeleggingscategorie binnen de bandbreedte van 57%-63,5%. Vanaf augustus daalde de aandelenallocatie naar een gemiddelde van 50%, om eind december te eindigen met 55% aandelen en 45% vastrentende waarden.

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

In effecten	Valuta	In valuta	in euro	Lot-size	Verrichtings-datum
JPMORGAN DEKKING EUR	EUR	0,01	0,01	n.v.t.	27.12.2024
JPMORGAN DEKKING USD	USD	15.254,75	14.731,77	n.v.t.	31.12.2024
STPOORS MAR 25	USD	296.787,50	286.612,75	50,00	27.12.2024

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

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	10.423,87		52.257,03		157.990,81		157.990,81
2023 - 12	9.580,96		15.805,92		151.765,85		151.765,85
2024 - 12	7.683,13		12.382,58		147.066,40		147.066,40

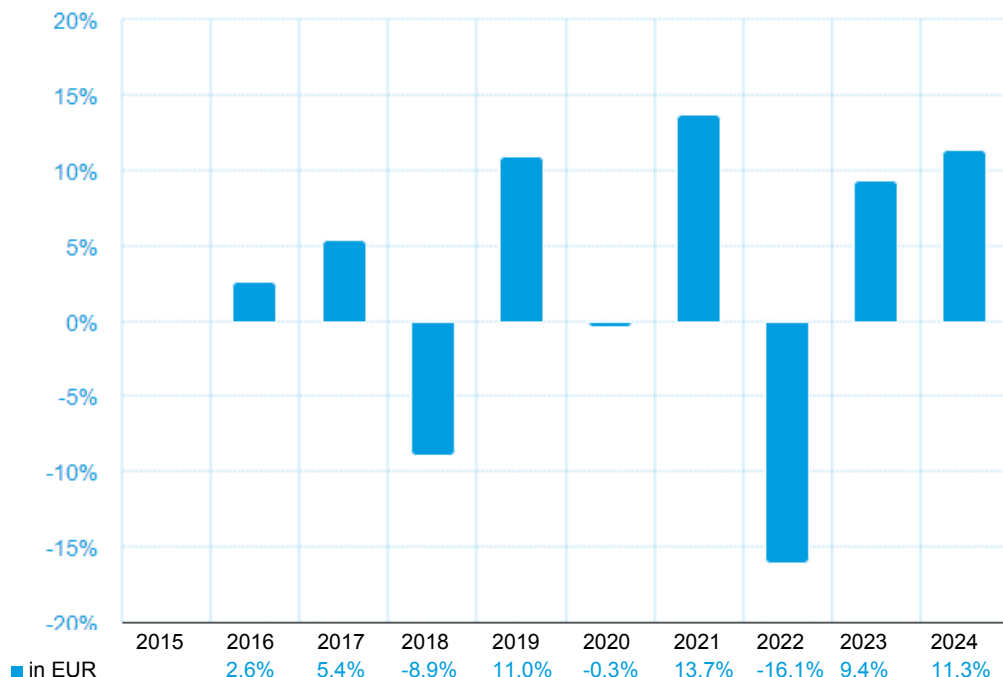
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	1.157.035,99		5.695.852,87	
2023 - 12	1.008.747,39		1.665.414,50	
2024 - 12	902.263,76		1.472.518,81	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	16.113.858,14	101,99	
2023 - 12	16.929.496,98	111,55	
2024 - 12	18.264.936,18	124,20	

2.4.5. Rendementscijfers

BE6279062580
Horizon 2035 KAP

jaarlijkse performance van 01/01/2016 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



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	BE6279062580	EUR	11,34%		0,72%		2,99%				02/11/2015	2,39%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

- 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:

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

$$\left[\frac{NIW(D)}{NIW(S)} \right]^{1/F} - 1$$
 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.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,745%

Transactiekosten: 0,368%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 54,58% 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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,54%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,54% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

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.

Financiële derivaten op financiële indexen

De volgende financiële indexen werden gebruikt als onderliggend van financiële derivaten:

De **S&P 500-index** is een niet-dividendbeschermd aandelenindex die door Standard & Poor's wordt berekend en die bestaat uit 500 verschillende aandelen. De S&P 500-index is hoofdzakelijk bedoeld om een continue indicator van de markttendens van de beurs in de Verenigde Staten te verstrekken. De berekening van de S&P 500-index is gebaseerd op de marktwaarde van de aandelen van 500 ondernemingen op een bepaald ogenblik in vergelijking met de marktwaarde van de aandelen van 500 gelijkaardige ondernemingen tijdens de basisperiode 1941 tot 1943. Standard & Poor's bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de index. Op geen enkele wijze onderschrijft Standard & Poor's, stelt Standard & Poor's zich borg voor of verleent Standard & Poor's medewerking aan de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging. Standard & Poor's aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging.

De koers van deze index wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd, L'Echo, The Financial Times en The Wall Street Journal Europe.

De waarde en indien beschikbaar voor verspreiding de samenstelling van bovenstaande financiële indexen zijn beschikbaar bij de kantoren die de financiële dienst verzekeren.

Beheerlonen

Effect	Maximale beheerloos
KBC Participation - Corporate Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares	1.25%
KBC Bonds - Corporates Euro - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - High Interest - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 25/75 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 75/25 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Dollarenta - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Eurorenta Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Strategic Accents 1 - Institutional B Shares Capitalisation	1.50%
KBC Equity Fund - Asia Pacific - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Emerging Markets - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - Eurozone - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North America - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North American Continent - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Rest of Europe - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - USA & Canada - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - World - Institutional B Shares	1.60%

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon 2040

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 Horizon 2040
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon 2040 (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 Horizon 2040

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	2 november 2015
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 houders van rechten van deelneming 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.

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.

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 flexibiliteitsrisico, 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

Horizon 2040 streeft naar een zo hoog mogelijk rendement door, rechtstreeks of onrechtstreeks (bv. via andere ICB's), te beleggen in verschillende activaklassen, zoals aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen, obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen, geldmarktinstrumenten en liquiditeiten.

Aan deze activa wordt een richtspreiding toegekend die wijzigt in de tijd. Het gewicht van het aandelenluik neemt geleidelijk af naarmate de richtdatum (31/10/2040) nadert.

Dit compartiment richt zich tot beleggers met een beleggingshorizon die in lijn ligt met de richtdatum.

De richtspreiding voor het aandelenluik bedraagt $25\% + (\text{aantal volledige jaren tot richtdatum}) \times 1.25\%$ en bedraagt na de richtdatum altijd 25%. De richtspreiding voor het obligatieluik bedraagt $100\% - \text{richtspreiding voor het aandelenluik}$.

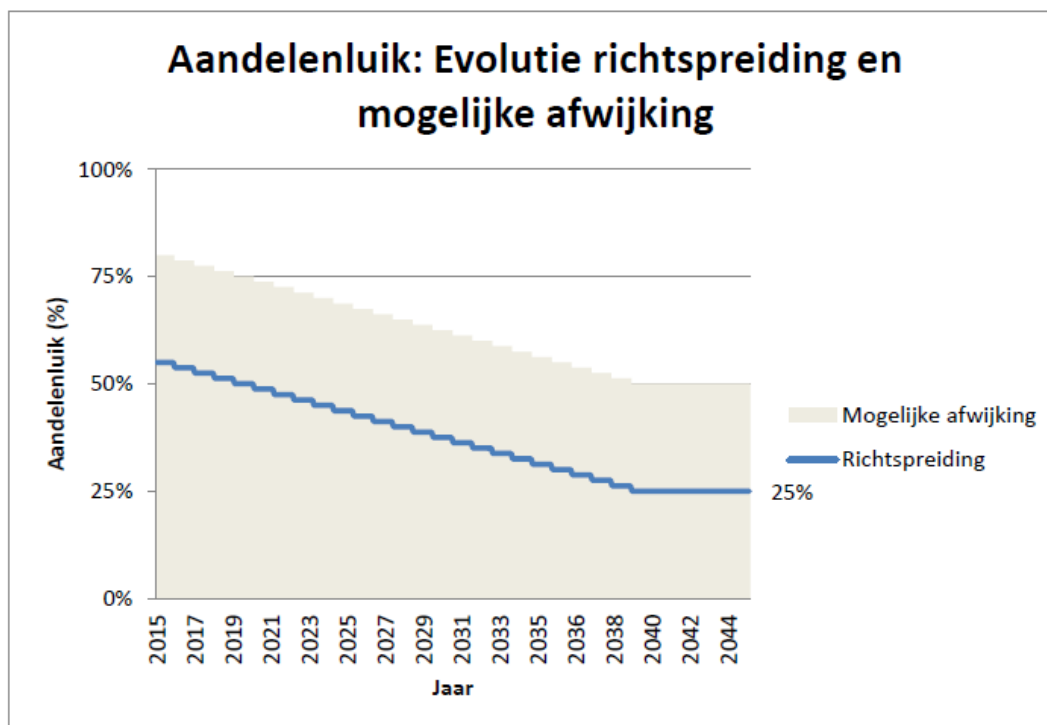
Van de richtspreiding van de activa kan substantieel afgeweken worden, ook na de richtdatum, op basis van wijzigende marktomstandigheden.

Eenzijds kan de beheerder het aandelenluik overwegen met maximaal 25% bovenop de richtspreiding voor aandelen. Anderzijds kan de beheerder het aandelenluik tijdelijk volledig afbouwen.

De beheerder zal minstens maandelijks de weging herschikken:

- Indien het aandelenluik in het recente verleden beter presteerde dan het obligatieluik, dan wordt de aandelenpositie opgebouwd;
- Indien het aandelenluik in het recente verleden minder presteerde dan het obligatieluik, dan wordt de obligatiepositie opgebouwd.

De omvang van deze herschikking zal des te meer uitgesproken zijn naargelang de recente prestatieverschillen tussen het aandelen –en obligatieluik op een stabiele manier tot stand zijn gekomen.



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

Het aandelenluik belegt rechtstreeks of onrechtstreeks in aandelen volgens de door KBC Asset Management NV uitgestippelde beleggingsstrategie voor aandelen. (zie www.kbc.be/beleggingsstrategie) Daarbij kunnen alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking worden genomen.

Het obligatieluik belegt rechtstreeks of onrechtstreeks in obligaties volgens de door KBC Asset Management uitgestippelde beleggingsstrategie voor obligaties. (zie www.kbc.be/beleggingsstrategie) Voor het obligatieluik wordt verwezen naar de paragraaf "Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten" hieronder.

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 informatieverschaffing 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).

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of

- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of

- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingsagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervenootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, 4th Floor, Scotch House, 6/7 Burgh Quay, Dublin 2, D02 VK44, Ierland.

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

We volgen de wekelijkse strategie van KBC AM

2.1.8. Toekomstig beleid

We volgen de wekelijkse strategie van KBC AM.

Horizon 2040 Cap zal fuseren met **Horizon KBC Dynamic Balanced Responsible Investing**.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- 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 0,00 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		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	18.432.026,91	16.850.500,64
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	18.433.373,68	16.716.934,15
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten (+/-)		-22.770,00
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)		38.608,92
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	65.997,35	5.965,23
	c) Collateral	0,02	113.018,74
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-66.797,44	
	c) Ontleningen (-)	-48.870,68	-74.734,12
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	55.136,34	79.287,51
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	7.000,00	7.000,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-13.812,36	-12.809,79
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	18.432.026,91	16.850.500,64
A.	Kapitaal	16.297.583,33	15.341.679,14
B.	Deelneming in het resultaat	-53,93	-25,26
D.	Resultaat van het boekjaar	2.134.497,51	1.508.846,76

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's	0,02	113.018,74
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten		1.773.435,81
III.B.	Verkochte termijncontracten		-1.462.590,00

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	2.396.568,15	1.949.594,26
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten	8.559,25	-7.117,81
	l) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	-95.655,76	-108.875,02
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	-0,02	
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	74.724,42	-108.411,95
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	1.421.393,83	384.972,91
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	-1.953.748,37	2.605.521,48
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-651.459,55	-445.053,27
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	3.568.010,13	-820.251,64
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	4.850,77	4.529,15
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-1.790,10	-1.759,30
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere		29,60
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-20.795,14	-9.543,20
B.	Financiële kosten (-)	-4.202,32	-6.949,18
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-207.809,90	-184.683,89
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-17.989,17	-16.029,15
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-98,36	-88,73
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-538,68	-544,38
J.	Taksen	-46,66	-178,13
L.	Andere kosten (-)	-653,97	-500,51
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-249.698,53	-216.342,72
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	2.134.497,51	1.508.846,76
VII.	Resultaat van het boekjaar	2.134.497,51	1.508.846,76

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	2.134.443,58	1.508.821,50
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	2.134.497,51	1.508.846,76
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-53,93	-25,26
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-2.134.443,58	-1.508.821,50

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon 2040

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Beleggingsfondsen							
Open beleggingsfondsen							
ICBE ingeschreven bij de FSMA							
<u>Obligatiefondsen</u>							
<u>België</u>							
Obligatiefondsen KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	979,00	EUR	1.317,160	1.289.499,64	0,02	7,00	7,00
<u>Luxemburg</u>							
Obligatiefondsen KBC BONDS CORPORATES EURO IS B KAP	304,00	EUR	932,160	283.376,64	0,06	1,54	1,54
Obligatiefondsen KBC BONDS HIGH INTEREST IS B KAP	70,00	EUR	2.015,010	141.050,70	0,05	0,77	0,77
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	1.218,00	EUR	970,710	1.182.324,78	0,04	6,41	6,42
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	1.233,00	EUR	959,140	1.182.619,62	0,04	6,42	6,42
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	1.255,00	EUR	943,970	1.184.682,35	0,04	6,43	6,43
Obligatiefondsen KBC RENTA DOLLARENTA IS B KAP	196,00	USD	1.137,970	215.395,58	0,05	1,17	1,17
Obligatiefondsen KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	405,00	EUR	2.890,750	1.170.753,75	0,04	6,35	6,35
Obligatiefondsen KBC RENTA STRATEGIC ACCENTS 1 IS B KAP	428,00	EUR	995,590	426.112,52	0,08	2,31	2,31
<u>Aandelenfondsen</u>							
<u>België</u>							
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	719,00	JPY	117.658,000	519.826,28	0,10	2,82	2,82
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	289,00	EUR	2.357,450	681.303,05	0,10	3,70	3,70
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	846,00	EUR	803,600	679.845,60	0,11	3,69	3,69
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	394,00	USD	5.666,810	2.156.178,79	0,09	11,70	11,70
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	2.459,00	EUR	873,090	2.146.928,31	0,11	11,65	11,65
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	479,00	EUR	1.591,430	762.294,97	0,11	4,14	4,14
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	1.215,00	EUR	1.767,540	2.147.561,10	0,11	11,65	11,65
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND WORLD IB C	1.240,00	EUR	1.825,500	2.263.620,00	0,09	12,28	12,28
Totaal beleggingsfondsen				18.433.373,68		100,00	100,01
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				18.433.373,68		100,00	100,01
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	15.341,76	EUR	1,000	15.341,76		0,00	0,08
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	5.733,19	GBP	1,000	6.934,09		0,00	0,04
Zichtrekeningen KBC GROUP JPY	5.347.689,00	JPY	1,000	32.860,49		0,00	0,18
Zichtrekeningen KBC GROUP NOK	-5,75	NOK	1,000	-0,49		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP PLN	-2,03	PLN	1,000	-0,47		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	-50.604,59	USD	1,000	-48.869,72		0,00	-0,27
Totaal zichtrekeningen				6.265,66		0,00	0,03
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				6.265,66		0,00	0,03
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	60.505,49	EUR	1,000	60.505,49		0,00	0,33
Vorderingen KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	5.686,82	USD	1,000	5.491,86		0,00	0,03
<u>V.S.A.</u>							
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING EUR	0,02	EUR	1,000	0,02		0,00	0,00

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Totaal vorderingen				65.997,37		0,00	0,36
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-36.073,43	EUR	1,000	-36.073,43		0,00	-0,20
Schulden KBC GROUP JPY TE BETALEN	-5.000.000,00	JPY	1,000	-30.724,01		0,00	-0,17
Totaal schulden				-66.797,44		0,00	-0,36
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-800,07		0,00	-0,00
ANDERE							
Verlopen interesten Verlopen interesten		EUR		7.000,00		0,00	0,04
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-13.812,36		0,00	-0,07
TOTAAL ANDERE				-6.812,36		0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				18.432.026,91		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De geografische spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de geografische spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Ver.Arab.Emir.	0,01	0,03	0,02	
Argentinië	0,07	0,02	0,03	
Australië	1,18	1,39	1,31	
Oostenrijk	1,88	1,91	1,47	
België	2,50	2,91	2,57	
Bermuda	0,22	0,13	0,13	
Brazilië	0,09	0,14	0,15	
Canada	1,65	1,41	1,35	
Zwitserland	1,93	2,41	2,56	
Chili	0,01	0,01	0,01	
China	2,19	1,43	1,10	
Tsjechië	0,00	0,00	0,00	
Kaaimaneilanden	0,21	0,20	0,17	
Cyprus	0,02	0,02	0,00	
Duitsland	7,94	8,49	7,50	
Denemarken	0,67	0,56	0,68	
Spanje	5,04	5,12	5,22	
Europa	0,53	-1,20	0,52	
Finland	0,68	0,69	0,61	
Frankrijk	13,37	12,72	11,96	
V.K.	2,92	3,69	3,54	
Hong Kong	0,72	0,75	0,50	
Hongarije	0,00	0,00	0,00	
Indië	0,88	1,08	1,00	
Indonesië	0,07	0,08	0,13	
Ierland	1,70	1,23	1,13	
Israël	0,00	0,00	0,01	
Italië	6,70	6,79	6,93	
Japan	3,28	3,86	4,05	
Zuid-Korea	1,02	0,85	0,87	
Letland	0,00	0,00	0,00	
Litouwen	0,00	0,00	0,00	
Luxemburg	0,23	0,37	0,31	
Mexico	0,23	0,15	0,12	
Maleisië	0,03	0,03	0,05	
Nederland	4,26	4,66	4,07	
Noorwegen	0,43	0,28	0,20	
Nieuw Zeeland	0,03	0,05	0,04	
Filipijnen	0,00	0,03	0,02	
Polen	0,02	0,03	0,03	
Portugal	0,64	0,46	0,48	
Supranationaal	0,00	0,00	0,00	

Roemenië	0,00	0,01	0,03	
Singapore	0,21	0,23	0,22	
Slovenie	0,00	0,00	0,00	
Slovakije	0,00	0,00	0,00	
Zweden	0,56	0,69	0,84	
Thailand	0,16	0,18	0,15	
Turkije	0,00	0,01	0,01	
Taiwan	0,94	1,10	1,22	
V.S.A.	34,70	34,95	36,64	
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINSTEL)	0,00	0,00	0,00	
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,00	0,00	0,00	
Zuid-Afrika	0,08	0,05	0,05	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Verenigde Arabische Emiraten	0,04
Oostenrijk	1,07
Australië	1,11
België	1,30
Bermuda	0,01
Brazilië	0,12
Canada	1,83
Zwitserland	3,26
Chili	0,01
China	1,07
Colombia	0,00
Tsjechië	0,08
Duitsland	5,89
Denemarken	1,24
Spanje	3,46
Finland	0,40
Frankrijk	8,38
Verenigd Koninkrijk	4,11
Hongkong	0,19
Hongarije	0,03
Indonesië	0,11
Ierland	0,45
India	1,27
IJsland	0,00
Italië	3,45
Japan	2,61
Zuid-Korea	0,68
Litouwen	0,01
Luxemburg	0,16
Mexico	0,19
Maleisië	0,07
Nederland	2,75
Noorwegen	0,41
Nieuw-Zeeland	0,04
Peru	0,01
Filipijnen	0,01
Polen	0,02
Portugal	0,26
Qatar	0,00
Roemenië	0,13
Saudi-Arabië	0,00
Zweden	1,16
Singapore	0,21
Slovenië	0,05
Slowakije	0,04
Thailand	0,19
Taiwan	1,29
Verenigde Staten van Amerika	49,84
Supranationaal	0,61
onbepaald	0,35
Zuid-Afrika	0,02
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De sectorale spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de sectorale spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	10,58			
Consumenten(Cyclisch)	7,24			
Consumenten(Niet cyclisch)	6,02			
Farma	9,35			
Financiële sectoren	14,30			
Technologie	14,81			
Telecommunicatie	1,06			
Nutsbedrijven	1,12			
Vastgoed	0,82			
Overheid	33,88			
Diversen	0,82			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	3,78	6,89	6,44
Telecommunicatie	2,06	1,39	1,78
Discretionaire Consumentenproducten	2,28	2,05	2,60
Discretionaire Consumentendiensten	1,02	0,93	0,92
Retail & Groothandel - Discretionair	3,00	4,16	3,80
Basis Consumptiegoederen	4,16	5,75	1,55
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,65	1,09	0,56
Olie & Gas	3,43	1,61	1,33
Hernieuwbare Energie	0,05	0,02	0,03
Bank	7,08	9,98	9,54
Financiële Diensten	4,35	7,59	9,25
Verzekeringen	3,06	4,32	4,54
Onroerend Goed	1,29	1,54	3,83
Gezondheidszorg	8,17	11,46	9,59
Industriële Producten	1,49	1,91	2,82
Industriële Diensten	1,29	0,96	1,50
Materialen	3,51	4,38	5,30
Technische Hardware & Halfgeleiders	7,55	12,24	10,78
Software & Technische Diensten	8,81	7,10	7,42
Nutsbedrijven	2,02	2,22	2,48
Supranationalen	0,00	0,63	0,97
Nationaal	20,30	12,79	12,89
Regionaal & Lokaal	10,64	0,07	0,08
Niet Classificeerbaar	0,00	1,08	0,00
Niet Gespecificeerd		0,00	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	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)

De muntspreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de muntspreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	1,05	1,10	1,12	0,73
BRAZILIAANSE REAL	0,09	0,14	0,15	0,14
CANADESE DOLLAR	1,61	1,30	1,25	1,53
ZWITSERSE FRANK	1,61	1,88	2,11	2,45
CHILEENSE PESO	0,01	0,01	0,01	0,02
YUAN CHINA	0,74	0,41	0,44	0,37
KROON TSJECHIE	0,00	0,00	0,00	0,02
DEENSE KROON	0,64	0,43	0,53	0,48
EURO	48,89	50,69	48,72	38,50
BRITS POND	2,81	2,24	2,09	1,58
HONG KONG DOLLAR	1,71	1,65	1,08	0,66
INDONESISCHE RUPIAH	0,07	0,08	0,13	0,12
INDIE RUPEE	0,88	1,06	1,00	1,30
JAPANSE YEN	3,24	3,85	4,13	2,63
KOREAANSE WON	1,02	0,85	0,87	0,65
MEXICAANSE PESO	0,10	0,08	0,05	0,05
MALEISE RINGGIT	0,03	0,03	0,05	0,07
NOORSE KROON	0,28	0,07	0,04	0,12
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,02	0,03	0,02	0,04
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,03	0,02	0,01
ZLOTY POLEN	0,02	0,03	0,03	0,01
ROEMEENSE LEI NIEUW	0,00	0,00	0,00	0,01
ZWEEDSE KROON	0,32	0,41	0,52	0,75
SINGAPORE DOLLAR	0,21	0,23	0,22	0,16
THAILANDSE BATH	0,16	0,18	0,15	0,19
NEW TURKISH LIRA	0,00	0,01	0,01	0,02
TAIWAN DOLLAR	0,96	1,12	1,24	1,28
AMERIKAANSE DOLLAR	33,45	32,04	33,97	46,03
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,08	0,05	0,05	0,05
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment Horizon 2040 (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	8.009.016,79	7.188.923,43	15.197.940,22
Verkopen	8.487.917,95	7.565.396,18	16.053.314,12
Totaal 1	16.496.934,74	14.754.319,61	31.251.254,34
Inschrijvingen	447.045,40	432.645,37	879.690,77
Terugbetalingen	743.399,51	689.262,50	1.432.662,01
Totaal 2	1.190.444,91	1.121.907,87	2.312.352,78
Gemiddelde van de totale activa	17.494.646,74	18.155.494,88	17.831.869,66
Omloopsnelheid	87,49%	75,09%	162,29%

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 risicoprofiel van het fonds is gematigd. Gedurende de zeven maanden van het jaar bleef het gewicht van de aandelenbeleggingscategorie binnen de bandbreedte van 57%-69,7%. Vanaf augustus daalde de aandelenallocatie naar een gemiddelde van 58%, om eind december te eindigen met 62% aandelen en 38% vastrentende waarden.

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

In effecten	Valuta	In valuta	in euro	Lot-size	Verrichtings-datum
JPMORGAN DEKKING EUR	EUR	0,02	0,02	n.v.t.	27.12.2024

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

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop					
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Totaal
2022 - 12	10.886,32		83.326,79		149.596,66	149.596,66
2023 - 12	8.606,74		10.548,18		147.655,22	147.655,22
2024 - 12	7.185,05		11.688,25		143.152,02	143.152,02

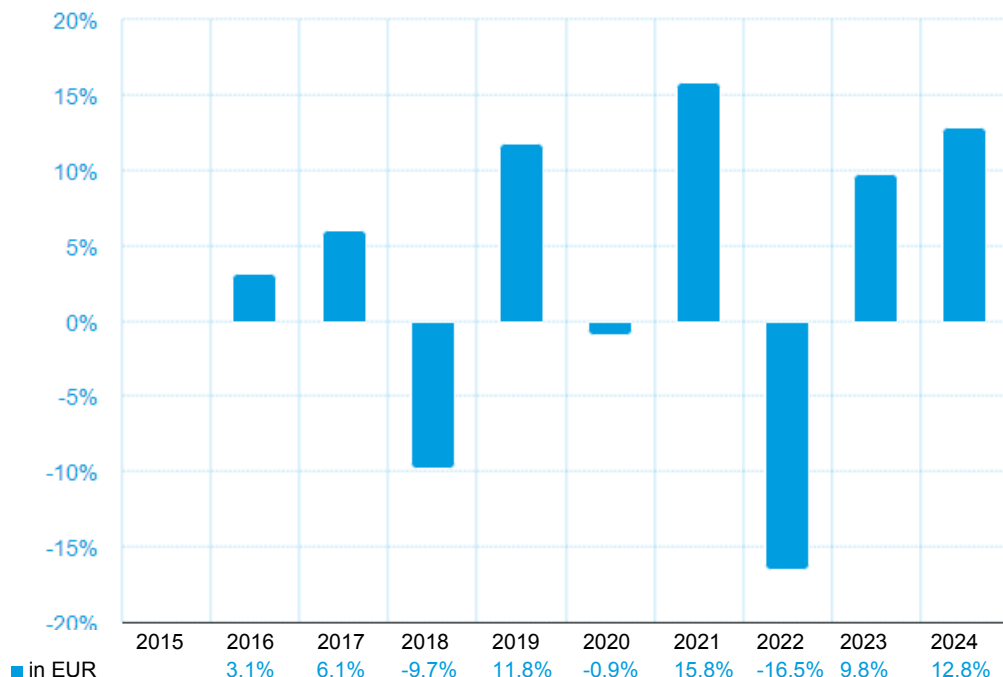
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	1.223.751,37		9.309.139,89	
2023 - 12	928.127,68		1.137.559,44	
2024 - 12	879.690,77		1.432.662,01	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	15.551.084,80	103,95	
2023 - 12	16.850.500,64	114,12	
2024 - 12	18.432.026,91	128,76	

2.4.5. Rendementscijfers

BE6279061574
Horizon 2040 KAP

jaarlijkse performance van 01/01/2016 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



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	BE6279061574	EUR	12,83%		1,15%		3,50%				02/11/2015	2,80%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

- 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:
$$\left[\frac{NIW(D)}{NIW(Y)} \right]^{1/X} - 1$$

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

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.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,758%

Transactiekosten: 0,379%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 52,98% 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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,54%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,54% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

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.

Beheerlonen

Effect	Maximale beheerloon
KBC Participation - Corporate Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares	1.25%
KBC Bonds - Corporates Euro - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - High Interest - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 25/75 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 75/25 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Dollarenta - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Eurorenta Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Strategic Accents 1 - Institutional B Shares Capitalisation	1.50%
KBC Equity Fund - Asia Pacific - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Emerging Markets - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - Eurozone - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North America - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North American Continent - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Rest of Europe - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - USA & Canada - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - World - Institutional B Shares	1.60%

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over Horizon Access Fund China
 - 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 Horizon Access Fund China
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon Access Fund China (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 Horizon Access Fund China

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	28 november 2008
Initiële inschrijvingsprijs:	500 USD
Uitdrukkingsmunt:	USD

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	28 november 2008
Initiële inschrijvingsprijs:	500 USD
Uitdrukkingsmunt:	USD

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	24 november 2011
Initiële inschrijvingsprijs:	659.91 USD
Uitdrukkingsmunt:	USD

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 aandelen.

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 portefeuille van het compartiment wordt passief beheerd. Meer informatie hierover kan worden teruggevonden in de titel "Volgen van benchmarks".

De activa worden hoofdzakelijk rechtstreeks of onrechtstreeks belegd in Chinese A-aandelen die voorkomen in de MSCI CHINA A INTERNATIONAL Net Return Index.

A-aandelen zijn aandelen van Chinese bedrijven die noteren op de beurs van Shanghai of Shenzhen in de lokale munt, renminbi.

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 informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), binnen de beperkte grenzen die inherent zijn aan passief beheer, door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

Het compartiment hield met name rekening met de blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14') door bedrijven die te maken hebben met controversiële wapensystemen uit te sluiten.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet binnen de beperkte grenzen die inherent zijn aan passief beheer 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).

Het compartiment heeft tot doel de samenstelling van een benchmark te volgen in de zin van en binnen de grenzen van artikel 63 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG.

Betrokken benchmark(s): MSCI China A International Net Return Index. Bijkomende informatie over deze benchmark en zijn samenstelling zijn te vinden op de volgende website: www.msci.com.

Methode gebruikt om de benchmark(s) te volgen: fysieke replicatie op basis van Optimized Sampling. De benchmark wordt gevolgd op basis van een selectie van de samenstelling van de benchmark met tot doel de benchmark zo goed mogelijk te volgen. Bij Optimized Sampling koopt de beheerder een beperktere maar uitgebalanceerde set van instrumenten aan die ervoor zorgen dat de benchmark goed gevolgd wordt. Hoofdzakelijk om toe- en uitredingen op te vangen en daarbij transactiekosten te vermijden kan in beperkte mate ook gebruik worden gemaakt van synthetische replicatie via het gebruik van futures.

De benchmark wordt op kwartaalbasis geherbalanceerd. Hoe frequenter herbalancerings plaatsvindt, hoe groter de potentiële impact op de transactiekosten binnen het compartiment.

De verwachte tracking error in normale marktomstandigheden ligt tussen 0% en 2%. Mogelijke oorzaken van deze tracking error kunnen zijn: de gebruikte methode om de benchmark te volgen, transactiekosten, dividendherinvestering, de kosten in het algemeen ten laste van het compartiment, eventuele opbrengsten van uitlening van financiële instrumenten en het gebruik van Depository Receipts.

Wanneer de samenstelling van de benchmark niet meer voldoende gediversifieerd is of de benchmark niet meer voldoende representatief is voor de markt waarop hij betrekking heeft of de waarde en de samenstelling van de benchmark niet meer op passende wijze wordt bekendgemaakt, licht de beheervennootschap de Raad van Bestuur onverwijld in. De Raad van Bestuur zal zich beraden over de gepaste actie in het belang van de belegger en kan de algemene vergadering samenroepen teneinde het beleggingsbeleid te wijzigen.

Dit compartiment wordt niet gesteund, aanbevolen, verkocht of gepromoot door MSCI INC. ('MSCI'), een van zijn dochterondernemingen, informatieleveranciers of enige andere derde partij die betrokken is bij het samenstellen, berekenen of tot stand brengen van een MSCI-index (samen de 'MSCI-partijen'). De MSCI-indexen zijn de exclusieve eigendom van MSCI. MSCI en de MSCI-indexnamen zijn dienstmerken van MSCI of zijn dochterondernemingen en zijn toegelaten voor gebruik voor bepaalde doeleinden door KBC Asset Management. Geen van de MSCI-partijen legt eender welke verklaring af of verleent enige garantie, uitdrukkelijk noch impliciet, aan de emittent of eigenaars van dit compartiment of aan elke andere persoon of entiteit met betrekking tot de wenselijkheid om te beleggen in fondsen in het algemeen of in dit compartiment in het bijzonder of het vermogen van een MSCI-index om de prestatie van de overeenstemmende aandelenmarkt te volgen. MSCI of zijn dochterondernemingen zijn de licentiegevers van bepaalde handelsmerken, dienstmerken en handelsnamen en van de MSCI-indexen die zijn bepaald, samengesteld en berekend door MSCI zonder dit compartiment of de emittent of eigenaars van dit compartiment of enige andere persoon of entiteit in acht te nemen. Geen van de MSCI-partijen is verplicht om rekening te houden met de behoeften van de emittent of de eigenaars van dit compartiment of enige andere persoon of entiteit bij het bepalen, samenstellen of berekenen van de MSCI-indexen. Geen van de MSCI-partijen is verantwoordelijk voor of heeft deelgenomen aan het bepalen van wanneer, tegen welke koers of in welke hoeveelheden dit compartiment moet worden uitgegeven of aan het bepalen of berekenen van de vergelijking volgens dewelke of de vergoeding waartegen dit compartiment terugbetaalbaar is. Verder heeft geen van de MSCI-partijen enige verplichting of aansprakelijkheid ten aanzien van de emittent of de eigenaars van dit compartiment of enige andere persoon of entiteit met betrekking tot het beheer, de marketing of het aanbod van dit compartiment.

Hoewel MSCI de informatie die het opneemt in de MSCI-indexen of gebruikt bij de berekening ervan zal halen uit bronnen die MSCI als betrouwbaar beschouwt, waarborgt of garandeert geen van de MSCI-partijen de originaliteit, nauwkeurigheid en/of volledigheid van om het even welke MSCI-index of van de gegevens die erin zijn opgenomen. Geen van de MSCI-partijen verleent enige garantie, uitdrukkelijk noch impliciet, met betrekking tot de resultaten die de emittent of de eigenaars van het compartiment of enige andere persoon of entiteit moeten halen uit het gebruik van een MSCI-index of van de gegevens die erin zijn opgenomen. Geen van de MSCI-partijen kan aansprakelijk worden gesteld voor fouten, onvolledigheden of onderbrekingen van of in verband met een MSCI-index of de gegevens die erin zijn opgenomen. Verder verleent geen van de MSCI-partijen enige garantie,

uitdrukkelijk noch impliciet, en de MSCI-partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van verhandelbaarheid of geschiktheid voor een welbepaald doel af met betrekking tot elke MSCI-index en de gegevens die erin zijn opgenomen. Zonder het voorgaande te beperken, zullen de MSCI-partijen in geen geval aansprakelijk zijn voor enige directe, indirecte, speciale, punitieve, gevolg- of andere schade (inclusief winstderving), zelfs als ze van de mogelijkheid van dergelijke schade in kennis werden gesteld. Geen enkele koper, verkoper of houder van dit compartiment, of enige andere persoon of entiteit, mag een MSCI-handelsnaam, -handelsmerk of -dienstmerk gebruiken of ernaar verwijzen om dit compartiment te steunen, aan te bevelen, op de markt te brengen of te promoten zonder eerst contact op te nemen met MSCI om te weten of de toestemming van MSCI daarvoor vereist is. In geen geval mag een persoon of entiteit beweren verbonden te zijn met MSCI zonder de voorafgaande 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

Tracking error en annual tracking difference voor het Kapitalisatiedeelbewijs (ISIN-code: BE0948467015) berekend in de munt van het deelbewijs.

Annual tracking difference: -1,59%

De annual tracking difference is het verschil tussen het rendement van het vermelde deelbewijs en het rendement van de gevolgde index over het boekjaar.

Tracking error: 0,64%

De tracking error (volgfout) is de volatiliteit op jaarbasis van de verschillen tussen de dagrendementen van het vermelde deelbewijs en de gevolgde index.

De volgfout overschrijdt de grens niet.

Tracking error en annual tracking difference voor het Distributiedeelbewijs (ISIN-code: BE0948466975) berekend in de munt van het deelbewijs.

Annual tracking difference: -1,61%

De annual tracking difference is het verschil tussen het rendement van het vermelde deelbewijs en het rendement van de gevolgde index over het boekjaar.

Tracking error: 0,64%

De tracking error (volgfout) is de volatiliteit op jaarbasis van de verschillen tussen de dagrendementen van het vermelde deelbewijs en de gevolgde index.

De volgfout overschrijdt de grens niet.

Tracking error en annual tracking difference voor het Kapitalisatiedeelbewijs (ISIN-code: BE6228533665) berekend in de munt van het deelbewijs.

Annual tracking difference: -0,42%

De annual tracking difference is het verschil tussen het rendement van het vermelde deelbewijs en het rendement van de gevolgde index over het boekjaar.

Tracking error: 0,64%

De tracking error (volgfout) is de volatiliteit op jaarbasis van de verschillen tussen de dagrendementen van het vermelde deelbewijs en de gevolgde index.

De volgfout overschrijdt de grens niet.

Tracking error en annual tracking difference voor het Kapitalisatiebelegbewijs (ISIN-code: BE6348029586) berekend in de munt van het belegbewijs.

Annual tracking difference: % wordt weergegeven voor zover ze betrekking heeft op een periode van minstens één jaar.

De annual tracking difference is het verschil tussen het rendement van het vermelde belegbewijs en het rendement van de gevolgde index over het boekjaar.

Tracking error: wordt weergegeven voor zover ze betrekking heeft op een periode van minstens één jaar.

De tracking error (volgfout) is de volatiliteit op jaarbasis van de verschillen tussen de dagrendementen van het vermelde belegbewijs en de gevolgde index.

De volgfout kan nog niet worden berekend omdat de share nog geen jaar bestaat.

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

In overeenstemming met de vastgelegde strategie was en is het fonds belegd in een selectie van China A-aandelen genoteerd aan de beurzen van Shanghai en Shenzhen.

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: 5 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 US dollar, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld risico afhankelijk van externe factoren: er is onzekerheid over het Chinees regelgevend kader. Doordat de Chinese A-aandelen, die genoteerd zijn op de Shanghai en Shenzhen Stock Connect Exchanges, zullen verhandeld worden via de beurs van Hong Kong, kunnen er sluitingsdagen zijn die geen sluitingsdagen zijn op de beurzen van Shanghai en Shenzhen. Op deze dagen kan het compartiment tijdelijk afwijken van de referentie-index.
- een hoog concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van Chinese bedrijven.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: aangezien er belegd wordt in aandelen van bedrijven uit opkomende economieën, is er een risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht.
- 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: 5 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 US dollar, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld risico afhankelijk van externe factoren: er is onzekerheid over het Chinees regelgevend kader. Doordat de Chinese A-aandelen, die genoteerd zijn op de Shanghai en Shenzhen Stock Connect Exchanges, zullen verhandeld worden via de beurs van Hong Kong, kunnen er sluitingsdagen zijn die geen sluitingsdagen zijn op de beurzen van Shanghai en Shenzhen. Op deze dagen kan het compartiment tijdelijk afwijken van de referentie-index.
- een hoog concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van Chinese bedrijven.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: aangezien er belegd wordt in aandelen van bedrijven uit opkomende economieën, is er een risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht.
- 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: 5 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 US dollar, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld risico afhankelijk van externe factoren: er is onzekerheid over het Chinees regelgevend kader. Doordat de Chinese A-aandelen, die genoteerd zijn op de Shanghai en Shenzhen Stock Connect Exchanges, zullen verhandeld worden via de beurs van Hong Kong, kunnen er sluitingsdagen zijn die geen sluitingsdagen zijn op de beurzen van Shanghai en Shenzhen. Op deze dagen kan het compartiment tijdelijk afwijken van de referentie-index.
- een hoog concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van Chinese bedrijven.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: aangezien er belegd wordt in aandelen van bedrijven uit opkomende

- economieën, is er een risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht.
 - 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 0,00 USD.

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		31/12/2024 (in Amerikaanse dollar)	31/12/2023 (in Amerikaanse dollar)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	53.177.375,05	53.628.154,03
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	53.241.159,03	53.684.490,33
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	4.191,82	7.043,03
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-14.018,99	-40.188,20
	c) Ontleningen (-)	-89.499,11	-58.501,10
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	93.380,04	93.380,04
VI.	Overlopende rekeningen		
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-57.837,74	-58.070,07
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	53.177.375,05	53.628.154,03
A.	Kapitaal	47.807.659,08	61.831.180,66
B.	Deelneming in het resultaat	-63.366,07	-52.189,26
D.	Resultaat van het boekjaar	5.433.082,04	-8.150.837,37

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in Amerikaanse dollar)	31/12/2023 (in Amerikaanse dollar)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	6.407.586,36	-6.979.186,81
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-1.506.751,77	-1.364.273,40
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	1.097.183,76	5.785.366,53
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	5.820.544,44	-6.706.733,32
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-4.084.563,85	-13.042.359,14
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	2.067.670,24	5.620.265,72
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	1.330.105,83	1.266.430,58
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	1.778,16	6.090,82
C.	Interesten in gevolgde ontleningen (-)	-4.569,87	-12.617,49
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	4.572,08	13.180,21
B.	Andere		114,19
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-58.855,62	-220.421,64
B.	Financiële kosten (-)	-67,54	-69,73
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-42.023,86	-47.529,60
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-534.016,94	-664.791,76
	Institutional B Shares	-34.765,02	-24.611,61
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-52.666,48	-59.341,78
	c) Commerciële vergoeding	-651,41	-694,06
E.	Administratiekosten (-)	0,70	3,74
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-220,35	-213,64
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-1.748,10	-2.270,91
J.	Taksen		
	Classic Shares	-41.310,54	-48.200,79
	Institutional B Shares	-4.081,51	-3.195,13
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
L.	Andere kosten (-)	-29.232,08	-9.238,56
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	532.247,45	192.622,84
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	5.433.082,04	-8.150.837,37
VII.	Resultaat van het boekjaar	5.433.082,04	-8.150.837,37

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in Amerikaanse dollar)	31/12/2023 (in Amerikaanse dollar)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	5.369.715,97	-8.203.026,63
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	5.433.082,04	-8.150.837,37
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-63.366,07	-52.189,26
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-4.946.019,26	8.641.314,69
IV.	(Dividenduitkering)	-423.696,71	-438.288,06

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon Access Fund China

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Aandelen								
Aandelen genoteerd op beurs								
<u>China</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ACCELINK TECHNOLOGIES CO LTD -	8.000,00	CNY	52,170	57.178,48		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	ACM RESEARCH SHANGHAI INC -	2.700,00	CNY	100,000	36.990,10		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	ADVANCED MICRO- FABRICATION EQU -	6.148,00	CNY	189,160	159.325,37		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	AECC AERO-ENGINE CONTROL CO LT -	11.000,00	CNY	22,240	33.515,77		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	AECC AVIATION POWER CO LTD -	27.404,00	CNY	41,450	155.618,15		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	AGRICULTURAL BANK OF CHINA -	842.338,00	CNY	5,340	616.239,33		1,16	1,16
Aandelen genoteerd op beurs	AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD -	95.200,00	CNY	13,250	172.812,28		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	AIR CHINA LTD -A-	119.000,00	CNY	7,910	128.957,08		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	ALUMINUM CORP OF CHINA LTD -	132.546,00	CNY	7,350	133.467,56		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	AMLOGIC SHANGHAI CO LTD -	3.700,00	CNY	68,680	34.813,99		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	ANGEL YEAST CO LTD -	9.300,00	CNY	36,050	45.931,43		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD -A-	40.900,00	CNY	23,780	133.246,84		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	ANHUI GUJING DISTILLERY CO LTD -	4.200,00	CNY	173,300	99.717,09		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	ANHUI JIANGHUAI AUTO GROUP CO LTD -A-	22.200,00	CNY	37,500	114.052,81		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	ANHUI YINGJIA DISTILLERY CO LT -	6.600,00	CNY	53,940	48.772,68		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	ANKER INNOVATIONS TECHNOLOGY C -	5.060,00	CNY	97,640	67.686,19		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	ASYMCHEM LABORATORIES TIANJIN -	3.200,00	CNY	76,090	33.357,95		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	AUTOBIO DIAGNOSTICS CO LTD -	6.600,00	CNY	43,640	39.459,40		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	AVARY HOLDING SHENZHEN CO LTD -	21.700,00	CNY	36,480	108.451,69		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	AVICOPTER PLC -	9.140,00	CNY	38,560	48.284,19		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	BAIC BLUEPARK NEW ENERGY TECHN -	57.000,00	CNY	8,000	62.472,17		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF BEIJING CO LTD -	207.259,00	CNY	6,150	174.626,55		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF CHENGDU CO LTD -	37.100,00	CNY	17,110	86.965,24		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF CHINA HONG KONG LTD -	37.700,00	CNY	8,890	45.916,09		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF CHINA LTD -A-	342.842,00	CNY	5,510	258.801,85		0,49	0,49
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD -A-	390.408,00	CNY	7,770	415.586,55		0,78	0,78
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF HANGZHOU CO LTD -	59.736,00	CNY	14,610	119.566,11		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF JIANGSU CO LTD -	182.500,00	CNY	9,820	245.525,23		0,46	0,46
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF NANJING CO LTD -	108.400,00	CNY	10,650	158.161,45		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF NINGBO CO LTD -	68.300,00	CNY	24,310	227.471,73		0,43	0,43
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF SHANGHAI CO LTD -	148.800,00	CNY	9,150	186.528,75		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF SUZHOU CO LTD -	34.400,00	CNY	8,110	38.220,91		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	BAOSHAN IRON & STEEL CO LTD -A-	211.860,00	CNY	7,000	203.174,30		0,38	0,38
Aandelen genoteerd op beurs	BEIJING NEW BUILDING MATERIAL -	17.100,00	CNY	30,310	71.007,43		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	BEIJING ORIENTAL YUHONG WATERP -	13.600,00	CNY	12,980	24.184,40		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	BEIJING ROBOROCK TECHNOLOGY CO -	1.820,00	CNY	219,290	54.677,92		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	BEIJING Tiantan BIOLOGICAL PRO -	17.880,00	CNY	20,500	50.216,12		0,09	0,09

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs CO -	BEIJING TONGRENTANG	14.261,00	CNY	40,590	79.303,21		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs DEPARTMENT -	BEIJING WANGFUJING	10.700,00	CNY	70,460	103.287,60		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs BREWERY-A -A-	BEIJING YANJING	26.400,00	CNY	12,040	43.546,39		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs SPEED RA -	BEIJING-SHANGHAI HIGH	496.900,00	CNY	6,160	419.345,00		0,79	0,79
Aandelen genoteerd op beurs SAFETY SYSTE -	BETHEL AUTOMOTIVE	5.800,00	CNY	44,590	35.431,31		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs BIOTECHNOLOGY CORP LT -	BLOOMAGE	5.423,00	CNY	51,040	37.920,32		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs CHINA CO LTD -	BOC INTERNATIONAL	25.000,00	CNY	11,160	38.223,11		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs CO LTD -	BOE TECHNOLOGY GROUP	351.010,00	CNY	4,390	211.108,52		0,40	0,40
Aandelen genoteerd op beurs	BYD CO LTD -	18.179,00	CNY	282,660	703.973,17		1,32	1,32
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	CAITONG SECURITIES CO	40.200,00	CNY	8,170	44.995,58		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs TECHNOLOGIES CORP LT -	CAMBRICON	4.161,00	CNY	658,000	375.098,54		0,71	0,71
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	CAPITAL SECURITIES CO	17.900,00	CNY	22,000	53.950,75		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	CATHAY BIOTECH INC -	6.400,00	CNY	38,800	34.019,93		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	CGN POWER CO LTD -	153.300,00	CNY	4,130	86.738,91		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs TECHNOLOG -	CHANGCHUN HIGH & NEW	4.100,00	CNY	99,440	55.855,60		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs CO LTD -	CHANGJIANG SECURITIES	56.300,00	CNY	6,820	52.603,49		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs HEAVY INDUST -	CHANGSHA ZOOMLION	62.400,00	CNY	7,230	61.807,99		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs AUTOMOTIVE LI -	CHANGZHOU XINGYU	2.900,00	CNY	133,480	53.031,75		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs GROUP CO -	CHAOZHOU THREE-CIRCLE	20.614,00	CNY	38,510	108.757,08		0,20	0,21
Aandelen genoteerd op beurs MINING CO -	CHIFENG JILONG GOLD	19.300,00	CNY	15,610	41.274,51		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs BANK CORP -A-	CHINA CONSTRUCTION	92.422,00	CNY	8,790	111.297,65		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs ENGINEERING CORP -	CHINA ENERGY	330.700,00	CNY	2,290	103.750,80		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs CO LTD -	CHINA EVERBRIGHT BANK	459.326,00	CNY	3,870	243.530,72		0,46	0,46
Aandelen genoteerd op beurs -	CHINA FIBERGLASS CO LTD	40.600,00	CNY	11,390	63.353,63		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs SECURITIES CO LTD -	CHINA GALAXY	72.200,00	CNY	15,230	150.646,44		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs COMPUTER SHENZ -	CHINA GREATWALL	211.000,00	CNY	2,910	84.119,60		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs COMPUTER SHENZ -	CHINA GREATWALL	32.300,00	CNY	14,570	64.473,88		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs AGRICULTURE INC -	CHINA GREEN	34.300,00	CNY	8,200	38.532,73		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs CAPITAL CORP LTD -	CHINA INTERNATIONAL	29.000,00	CNY	33,690	133.850,74		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs TRAVEL SER -	CHINA INTERNATIONAL	18.746,00	CNY	67,010	172.095,69		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	CHINA LIFE INSURANCE CO	28.320,00	CNY	41,920	162.643,34		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs CO LTD -	CHINA MERCHANTS BANK	204.511,00	CNY	39,300	1.101.110,70		2,07	2,07
Aandelen genoteerd op beurs ENERGY SHIPPIN -	CHINA MERCHANTS	89.200,00	CNY	6,410	78.332,98		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs EXPRESSWAY NET -	CHINA MERCHANTS	55.400,00	CNY	13,950	105.878,00		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs SECURITIES CO -	CHINA MERCHANTS	76.183,00	CNY	19,160	199.974,83		0,38	0,38
Aandelen genoteerd op beurs SHEKOU INDUSTRIAL -A-	CHINA MERCHANTS	91.800,00	CNY	10,240	128.784,74		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs EARTH CO -	CHINA MINMETALS RARE	11.100,00	CNY	28,050	42.655,75		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs CORP LT -	CHINA MINSHENG BANKING	367.400,00	CNY	4,130	207.879,17		0,39	0,39
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	CHINA MOLYBDENUM CO	186.400,00	CNY	6,650	169.820,19		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs CHEMICAL ENGINE -	CHINA NATIONAL	57.300,00	CNY	8,290	65.077,51		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs MEDICINES CORP -	CHINA NATIONAL	8.800,00	CNY	34,220	41.255,75		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs POWER C -	CHINA NATIONAL NUCLEAR	187.226,00	CNY	10,430	267.529,84		0,50	0,50
Aandelen genoteerd op beurs SOFTWARE & SERV -	CHINA NATIONAL	9.600,00	CNY	46,690	61.406,86		0,12	0,12

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs EARTH GROUP - A	CHINA NORTHERN RARE	37.268,00	CNY	21,220	108.343,59		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs GROUP -	CHINA PACIFIC INSURANCE	68.198,00	CNY	34,080	318.414,61		0,60	0,60
Aandelen genoteerd op beurs CHEMICAL COR -	CHINA PETROLEUM &	330.000,00	CNY	6,680	302.003,63		0,57	0,57
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	CHINA RAILWAY GROUP	213.100,00	CNY	6,390	186.554,65		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs COMMUNI -	CHINA RAILWAY SIGNAL &	69.600,00	CNY	6,260	59.690,52		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs MED PHARM -	CHINA RESOURCES SANJIU	12.750,00	CNY	44,340	77.451,11		0,14	0,15
Aandelen genoteerd op beurs CO LTD -	CHINA SHENHUA ENERGY	64.664,00	CNY	43,480	385.188,99		0,72	0,72
Aandelen genoteerd op beurs INTERNATIONAL ENG -	CHINA SINOMA	27.700,00	CNY	9,480	35.975,75		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs AIRLINES CO LTD -	CHINA SOUTHERN	117.142,00	CNY	6,490	104.154,75		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs CONSTRUCTION ENGIN -	CHINA STATE	415.769,00	CNY	6,000	341.763,06		0,64	0,64
Aandelen genoteerd op beurs SHIPBUILDING CO LT -	CHINA STATE	45.145,00	CNY	35,960	222.408,36		0,42	0,42
Aandelen genoteerd op beurs RENEWABLES -	CHINA THREE GORGES	293.804,00	CNY	4,370	175.898,00		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs TELECOMMUNICATION -	CHINA UNITED	307.247,00	CNY	5,310	223.513,59		0,42	0,42
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA VANKE CO LTD -	106.100,00	CNY	7,260	105.529,47		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	CHINA XD ELECTRIC CO	48.879,00	CNY	7,590	50.825,99		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs CO LTD -	CHINA YANGTZE POWER	242.050,00	CNY	29,550	979.905,81		1,84	1,84
Aandelen genoteerd op beurs -	CHONGQING BREWERY CO	5.600,00	CNY	63,020	48.349,08		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs AUTOMOBILE C -	CHONGQING CHANGAN	84.900,00	CNY	13,360	155.394,60		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs COMMERCIAL BANK -	CHONGQING RURAL	86.300,00	CNY	6,050	71.529,95		0,13	0,14
Aandelen genoteerd op beurs INDUSTRY GROUP -	CHONGQING SOKON	14.902,00	CNY	133,390	272.326,30		0,51	0,51
Aandelen genoteerd op beurs BIOLOGICAL PR -	CHONGQING ZHIFEI	26.000,00	CNY	26,300	93.680,86		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs STEEL GR -	CITIC PACIFIC SPECIAL	32.900,00	CNY	11,410	51.428,43		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	CITIC SECURITIES CO LTD -	119.910,00	CNY	29,170	479.196,45		0,90	0,90
Aandelen genoteerd op beurs MATERIAL CO LTD -	CNGR ADVANCED	8.400,00	CNY	36,120	41.567,01		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs TECHNOLOGY & SERV -	CNOOC ENERGY	67.700,00	CNY	4,270	39.603,93		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	CNPC CAPITAL CO LTD -	84.600,00	CNY	6,890	79.856,70		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs AMPEREX TECHNOLOG -	CONTEMPORARY	43.762,00	CNY	266,000	1.594.779,19		3,00	3,00
Aandelen genoteerd op beurs TRANS CO LTD -	COSCO SHIPPING ENERGY	32.800,00	CNY	11,600	52.125,90		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs HOLDINGS CO LTD -A-	COSCO SHIPPING	128.666,00	CNY	15,500	273.223,00		0,51	0,51
Aandelen genoteerd op beurs	CRRRC CORP LTD -	243.061,00	CNY	8,380	279.049,38		0,52	0,53
Aandelen genoteerd op beurs	CSC FINANCIAL CO LTD -	44.700,00	CNY	25,750	157.690,86		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs PHARMACEUTICAL -	CSPC INNOVATION	13.200,00	CNY	26,590	48.085,49		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	DAQIN RAILWAY CO LTD -	177.800,00	CNY	6,780	165.151,76		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs POWER GEN -	DATANG INTERNATIONAL	115.500,00	CNY	2,850	45.097,10		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs CORP LTD -	DONGFANG ELECTRIC	26.000,00	CNY	15,890	56.600,34		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	DONGXING SECURITIES CO	37.376,00	CNY	11,010	56.376,99		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs INFORMATION CO LTD -	EAST MONEY	156.724,00	CNY	25,820	554.387,60		1,04	1,04
Aandelen genoteerd op beurs GROUP CO LTD -	EASTROC BEVERAGE	4.420,00	CNY	248,520	150.489,21		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	ECOVACS ROBOTICS CO	6.500,00	CNY	47,000	41.853,62		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs CO LTD -	EMPYREAN TECHNOLOGY	4.500,00	CNY	121,100	74.658,36		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs -	ENN NATURAL GAS CO LTD	24.100,00	CNY	21,680	71.581,05		0,13	0,14
Aandelen genoteerd op beurs INC LTD -	EOPTOLINK TECHNOLOGY	7.300,00	CNY	115,580	115.591,88		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	EVE ENERGY CO LTD -	20.884,00	CNY	46,740	133.728,56		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs CO LTD -	EVERBRIGHT SECURITIES	41.206,00	CNY	18,110	102.235,25		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs SHANGHAI -	EVERDISPLAY OPTRONICS	85.700,00	CNY	2,320	27.238,96		0,05	0,05

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	FAW CAR CO LTD -	27.900,00	CNY	8,200	31.342,95		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	FLAT GLASS GROUP CO	17.600,00	CNY	19,690	47.476,66		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs INFORMATION TECHNOLOGY -	FOCUS MEDIA	147.600,00	CNY	7,030	142.155,43		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs FLAVOURING & FO -	FOSHAN HAITIAN	46.271,00	CNY	45,900	290.966,73		0,55	0,55
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	FOUNDER SECURITIES CO	84.400,00	CNY	8,330	96.318,39		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs INTERNET CO -	FOXCONN INDUSTRIAL	132.500,00	CNY	21,500	390.279,82		0,73	0,73
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	FU JIAN ANJOY FOODS CO	3.600,00	CNY	81,480	40.186,05		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs INDUSTRIES C -	FUYAO GROUP GLASS	19.973,00	CNY	62,400	170.745,65		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs CO LTD -	GD POWER DEVELOPMENT	189.200,00	CNY	4,580	118.715,76		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	GEM CO LTD -	43.700,00	CNY	6,530	39.094,56		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	GF SECURITIES CO LTD -	60.800,00	CNY	16,210	135.023,19		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs SEMICONDUCTOR BEIJI -	GIGADEVICE	6.592,00	CNY	106,800	96.451,77		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs CO LTD -	GINLONG TECHNOLOGIES	4.500,00	CNY	61,070	37.649,76		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	GOERTEK INC -	35.602,00	CNY	25,810	125.887,95		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	GONEO GROUP CO LTD -	5.510,00	CNY	70,240	53.022,21		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	GREAT WALL MOTOR CO	24.071,00	CNY	26,330	86.829,39		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	GREE ELECTRIC	29.400,00	CNY	45,450	183.064,01		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs CO LTD -	GRG BANKING EQUIPMENT	22.600,00	CNY	11,660	36.101,79		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs CO LTD -	GUANGDONG HAID GROUP	17.400,00	CNY	49,050	116.925,71		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs SCIENCE TECH -	GUANGDONG SHENGYI	21.100,00	CNY	24,050	69.521,53		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	GUANGHUI ENERGY CO	58.500,00	CNY	6,730	53.937,73		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs GROUP CORP -	GUANGZHOU AUTOMOBILE	50.871,00	CNY	9,340	65.093,69		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs PHARMA HO -	GUANGZHOU BAIYUNSHAN	12.100,00	CNY	28,420	47.111,96		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs COMMUNICATIONS -	GUANGZHOU HAIGE	18.900,00	CNY	10,980	28.430,59		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs MATERIALS TECH -	GUANGZHOU TINCI	17.900,00	CNY	19,720	48.359,49		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	GUOLIAN SECURITIES CO	21.900,00	CNY	13,520	40.564,17		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	GUOSEN SECURITIES CO	66.268,00	CNY	11,200	101.681,90		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs SECURITIES CO LTD -	GUOTAI JUNAN	78.100,00	CNY	18,650	199.549,95		0,38	0,38
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	GUOXUAN HIGH-TECH CO	16.600,00	CNY	21,220	48.258,66		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	GUOYUAN SECURITIES CO	48.700,00	CNY	8,360	55.777,24		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	HAIER SMART HOME CO	62.446,00	CNY	28,470	243.564,42		0,46	0,46
Aandelen genoteerd op beurs	HAINAN AIRLINES CO LTD -	419.164,00	CNY	1,700	97.623,56		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	HAITONG SECURITIES CO	99.700,00	CNY	11,120	151.887,39		0,28	0,29
Aandelen genoteerd op beurs INDUSTRIA -	HANG ZHOU GREAT STAR	10.600,00	CNY	32,350	46.978,80		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs MATERIAL CO -	HANGZHOU FIRST APPLIED	24.360,00	CNY	14,800	49.392,47		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs MICROELECTRONIC -	HANGZHOU SILAN	16.000,00	CNY	26,020	57.036,00		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs CONSULTING C -	HANGZHOU TIGERMED	4.300,00	CNY	54,620	32.176,73		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs BEVERAGE -	HEBEI YANGYUAN ZHIHUI	11.682,00	CNY	22,840	36.554,01		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs AGRICULTURE CO -	HEILONGJIANG	15.307,00	CNY	14,750	30.931,71		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs INDUSTRY & -	HENAN SHEN HUO COAL	20.400,00	CNY	16,900	47.232,25		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs INVESTMENT & D -	HENAN SHUANGHUI	35.700,00	CNY	25,960	126.968,11		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs CO LTD -	HENGLI PETROCHEMICAL	72.200,00	CNY	15,350	151.833,41		0,28	0,29
Aandelen genoteerd op beurs ELECTRIC CO LTD -	HENGTONG OPTIC-	23.600,00	CNY	17,220	55.675,86		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs APPLIANCES GROUP -	HISENSE HOME	8.200,00	CNY	28,900	32.466,35		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs INFORMATION -	HITHINK ROYALFLUSH	5.368,00	CNY	287,500	211.432,68		0,40	0,40

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	HLA GROUP CORP LTD -	49.400,00	CNY	7,500	50.758,64		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	HNA INFRASTRUCTURE	133.196,00	CNY	3,780	68.977,07		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	INDUSTRY CO LT -	7.900,00	CNY	55,560	60.132,75		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	HUADIAN POWER INTL	74.100,00	CNY	5,610	56.951,19		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	HUADONG MEDICINE CO	18.417,00	CNY	34,600	87.300,50		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	HUAFON CHEMICAL CO LTD	48.700,00	CNY	8,180	54.576,29		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	HUAGONG TECH CO LTD -	10.000,00	CNY	43,300	59.321,16		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	HUAIBEI MINING HOLDINGS	26.700,00	CNY	14,070	51.466,79		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	HUALAN BIOLOGICAL	17.800,00	CNY	16,850	41.090,52		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	ENGINEERING -							
Aandelen genoteerd op beurs	HUANENG LANCANG RIVER	50.500,00	CNY	9,510	65.795,12		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	HYDROPOW -							
Aandelen genoteerd op beurs	HUANENG POWER	98.100,00	CNY	6,770	90.987,02		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	INTERNATIONAL IN -							
Aandelen genoteerd op beurs	HUAQIN TECHNOLOGY CO	8.200,00	CNY	70,950	79.705,45		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	LTD -							
Aandelen genoteerd op beurs	HUATAI SECURITIES CO	76.000,00	CNY	17,590	183.147,58		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	LTD -							
Aandelen genoteerd op beurs	HUAXIA BANK CO LTD -	138.500,00	CNY	8,010	151.986,16		0,28	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	HUBEI JUMPCAN	9.800,00	CNY	29,080	39.042,92		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	PHARMACEUTICAL C -							
Aandelen genoteerd op beurs	HUIZHOU DESAY SV	5.700,00	CNY	110,110	85.985,14		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	AUTOMOTIVE CO -							
Aandelen genoteerd op beurs	HUMANWELL HEALTHCARE	14.600,00	CNY	23,380	46.764,80		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	GROUP CO -							
Aandelen genoteerd op beurs	HUNAN VALIN STEEL CO	68.600,00	CNY	4,180	39.284,58		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	LTD -							
Aandelen genoteerd op beurs	HUNDSUN TECHNOLOGIES	18.900,00	CNY	27,990	72.474,71		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	INC -							
Aandelen genoteerd op beurs	HWATSING TECHNOLOGY	2.235,00	CNY	162,990	49.906,86		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	CO LTD -							
Aandelen genoteerd op beurs	HYGON INFORMATION	23.400,00	CNY	149,790	480.198,10		0,90	0,90
Aandelen genoteerd op beurs	TECHNOLOGY C -							
Aandelen genoteerd op beurs	ICBC -	621.902,00	CNY	6,920	589.589,59		1,11	1,11
Aandelen genoteerd op beurs	IEIT SYSTEMS CO LTD -	15.300,00	CNY	51,880	108.745,97		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	IFLYTEK CO LTD -	23.806,00	CNY	48,320	157.592,34		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	IMEIK TECHNOLOGY	2.960,00	CNY	182,500	74.007,60		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	DEVELOPMENT C -							
Aandelen genoteerd op beurs	INDUSTRIAL BANK CO LTD -	204.455,00	CNY	19,160	536.679,49		1,01	1,01
Aandelen genoteerd op beurs	INDUSTRIAL SECURITIES	87.801,00	CNY	6,260	75.300,10		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	CO LTD -							
Aandelen genoteerd op beurs	INGENIC SEMICONDUCTOR	4.700,00	CNY	68,200	43.914,10		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	CO LTD -							
Aandelen genoteerd op beurs	INNER MONGOLIA DIAN	21.400,00	CNY	19,580	57.404,80		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	TOU ENERGY -							
Aandelen genoteerd op beurs	INNER MONGOLIA	79.199,00	CNY	5,260	57.072,54		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	JUNZHENG ENERGY -							
Aandelen genoteerd op beurs	INNER MONGOLIA YILI	65.500,00	CNY	30,180	270.820,97		0,51	0,51
Aandelen genoteerd op beurs	INDUSTRIAL -							
Aandelen genoteerd op beurs	INNER MONGOLIAN	478.958,00	CNY	1,860	122.048,41		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	BAOTOU STEEL U -							
Aandelen genoteerd op beurs	ISOFTSTONE	9.200,00	CNY	58,710	73.998,29		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	INFORMATION TECHNOL -							
Aandelen genoteerd op beurs	JA SOLAR TECHNOLOGY	33.316,00	CNY	13,750	62.759,19		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	CO LTD -							
Aandelen genoteerd op beurs	JCET GROUP CO LTD -	17.400,00	CNY	40,860	97.402,34		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	JCHX MINING	5.100,00	CNY	36,300	25.362,88		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	MANAGEMENT CO LTD -							
Aandelen genoteerd op beurs	JIANGSU HENGLI	13.896,00	CNY	52,770	100.461,27		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	HYDRAULIC CO LT -							
Aandelen genoteerd op beurs	JIANGSU HENGRUI	64.655,00	CNY	45,900	406.571,15		0,76	0,77
Aandelen genoteerd op beurs	MEDICINE CO LT -							
Aandelen genoteerd op beurs	JIANGSU KING'S LUCK	12.165,00	CNY	45,230	75.380,75		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	BREWERY JS -							
Aandelen genoteerd op beurs	JIANGSU NHWA	9.500,00	CNY	24,350	31.691,61		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	PHARMACEUTICAL CO -							
Aandelen genoteerd op beurs	JIANGSU PHOENIX	21.400,00	CNY	11,540	33.833,07		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	PUBLISHING & M -							
Aandelen genoteerd op beurs	JIANGSU WUJIANG CHINA	67.266,00	CNY	8,210	75.658,99		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	EASTERN -							
Aandelen genoteerd op beurs	JIANGSU YANGHE	15.300,00	CNY	83,530	175.087,71		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	BREWERY JOINT STOCK -							
Aandelen genoteerd op beurs	JIANGSU YOKE	4.500,00	CNY	57,950	35.726,27		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	TECHNOLOGY CO LTD -							
Aandelen genoteerd op beurs	JIANGSU YUYUE MEDICAL	11.100,00	CNY	36,490	55.490,50		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	EQUIPMEN -							

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	JIANGSU ZHONGTIAN TECHNOLOGY C -	34.300,00	CNY	14,320	67.291,30		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	JIANGXI COPPER COMPANY LTD. -	18.300,00	CNY	20,640	51.746,69		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	JIANGXI GANFENG LITHIUM CO LTD -	17.624,00	CNY	35,010	84.531,46		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	JINDUICHENG MOLYBDENUM CO LTD -	25.600,00	CNY	10,060	35.282,53		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	JINKO SOLAR CO LTD -	97.900,00	CNY	7,110	95.361,72		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	JOINTOWN PHARMACEUTICAL GROUP -	38.442,00	CNY	5,120	26.964,83		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	JUNEYAO AIRLINES CO LTD -	21.300,00	CNY	13,700	39.978,08		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	KANGDE XIN COMPOSITE MATERIAL -	4.700,00	CNY	286,390	184.407,03		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	KUANG-CHI TECHNOLOGIES CO LTD -	21.400,00	CNY	47,800	140.140,43		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	KUNLUN TECH CO LTD -	11.700,00	CNY	38,480	61.679,76		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	KWEICHOW MOUTAI CO LTD -	12.492,00	CNY	1.524,000	2.608.186,87		4,91	4,91
Aandelen genoteerd op beurs	LENS TECHNOLOGY CO LTD -	48.078,00	CNY	21,900	144.248,82		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	LIAONING PORT CO LTD -	157.200,00	CNY	1,730	37.258,07		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	LINGYI ITECH GUANGDONG CO -	70.900,00	CNY	8,000	77.706,61		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	LOMON BILLIONS GROUP CO LTD -	23.200,00	CNY	17,670	56.162,48		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY -	75.047,00	CNY	15,710	161.521,85		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	LOONGSON TECHNOLOGY CORP LTD -	3.300,00	CNY	132,280	59.803,95		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	LUXSHARE PRECISION INDUSTRY CO -	72.868,00	CNY	40,760	406.904,78		0,76	0,77
Aandelen genoteerd op beurs	LUZHOU LAOJIAO CO LTD -	15.200,00	CNY	125,200	260.717,20		0,49	0,49
Aandelen genoteerd op beurs	MANGO EXCELLENT MEDIA CO LTD -	17.300,00	CNY	26,890	63.732,16		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	MAXSCEND MICROELECTRONICS CO L -	5.800,00	CNY	89,700	71.275,82		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	MEIHUA HOLDINGS GROUP CO LTD -	26.900,00	CNY	10,030	36.963,66		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	MIDEA GROUP CO LTD -	34.600,00	CNY	75,220	356.558,82		0,67	0,67
Aandelen genoteerd op beurs	MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD -	11.500,00	CNY	67,900	106.976,74		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	MUYUAN FOODSTUFF CO LTD -	55.700,00	CNY	38,440	293.332,60		0,55	0,55
Aandelen genoteerd op beurs	NANJING IRON & STEEL CO LTD -	58.500,00	CNY	4,690	37.588,11		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	NANJING SECURITIES CO LTD -	41.602,00	CNY	8,660	49.357,58		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	NARI TECHNOLOGY DEVELOPMENT CO -	80.138,00	CNY	25,220	276.888,77		0,52	0,52
Aandelen genoteerd op beurs	NAURA TECHNOLOGY GROUP CO LTD -	5.312,00	CNY	391,000	284.548,69		0,53	0,54
Aandelen genoteerd op beurs	NEW CHINA LIFE INSURANCE CO -	21.953,00	CNY	49,700	149.476,19		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	NINESTAR CORP -	14.000,00	CNY	28,170	54.030,21		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	NINGBO DEYE TECHNOLOGY CO LTD -	6.720,00	CNY	84,800	78.070,49		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	NINGBO ORIENT WIRES & CABLES C -	7.100,00	CNY	52,550	51.115,53		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	NINGBO SANXING MEDICAL ELECTRI -	14.600,00	CNY	30,760	61.526,32		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	NINGBO TUOPU GROUP CO LTD -	17.980,00	CNY	49,000	120.700,07		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	NINGXIA BAOFENG ENERGY GROUP C -	76.220,00	CNY	16,840	175.846,12		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	OFILM GROUP CO LTD -	33.200,00	CNY	11,980	54.489,98		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	OPPEIN HOME GROUP INC -	5.300,00	CNY	68,940	50.057,47		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	ORIENT SECURITIES CO LTD/CHINA -	78.776,00	CNY	10,560	113.967,13		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	PANGANG GROUP VANADIUM TITANIUM -	103.200,00	CNY	2,880	40.718,70		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	PEOPLE'S INSURANCE CO GROUP OF -	88.400,00	CNY	7,620	92.284,55		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	PETROCHINA COMPANY LIMITED -	220.800,00	CNY	8,940	270.432,17		0,51	0,51
Aandelen genoteerd op beurs	PHARMARON BEIJING CO LTD -	15.500,00	CNY	25,700	54.574,10		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	PING AN BANK CO LTD -	196.484,00	CNY	11,700	314.945,07		0,59	0,59
Aandelen genoteerd op beurs	PING AN INSURANCE GROUP CO OF -	108.668,00	CNY	52,650	783.829,87		1,47	1,47
Aandelen genoteerd op beurs	PINGDINGSHAN TIANAN COAL MININ -	20.800,00	CNY	10,020	28.553,07		0,05	0,05

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	PIOTECH INC -	2.812,00	CNY	153,670	59.200,61		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA C -	283.335,00	CNY	5,680	220.480,57		0,41	0,42
Aandelen genoteerd op beurs	POWER CONSTRUCTION CORP OF CHI -	176.700,00	CNY	5,460	132.175,50		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	QINGHAI SALT LAKE POTASH CO -	55.900,00	CNY	16,460	126.055,96		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	RANGE INTELLIGENT COMPUTING TE -	13.500,00	CNY	51,960	96.100,28		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	ROCKCHIP ELECTRONICS CO LTD -	4.000,00	CNY	110,060	60.313,05		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	RONGSHENG PETRO CHEMICAL CO LT -	102.700,00	CNY	9,050	127.332,95		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	SAIC MOTOR CORP LTD -	79.442,00	CNY	20,760	225.943,20		0,42	0,43
Aandelen genoteerd op beurs	SAILUN GROUP CO LTD -	31.700,00	CNY	14,330	62.233,93		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	SANAN OPTOELECTRONICS CO LTD -	52.055,00	CNY	12,170	86.791,02		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD -	88.100,00	CNY	16,480	198.909,20		0,37	0,37
Aandelen genoteerd op beurs	SDIC CAPITAL CO LTD -	62.100,00	CNY	7,520	63.978,08		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	SDIC HUAJING POWER HOLDINGS CO -	77.500,00	CNY	16,620	176.463,34		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	SF HOLDING CO LTD -	49.332,00	CNY	40,300	272.367,65		0,51	0,51
Aandelen genoteerd op beurs	SG MICRO CORP -	4.100,00	CNY	81,780	45.935,95		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	SHAANXI COAL INDUSTRY CO LTD -	94.940,00	CNY	23,260	302.538,53		0,57	0,57
Aandelen genoteerd op beurs	SHANDONG DONG-E E- JIAO-A -	7.100,00	CNY	62,720	61.007,91		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	SHANDONG GOLD MINING CO LTD -	36.481,00	CNY	22,630	113.102,72		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	SHANDONG HIMILE MECHANICAL SCI -	7.000,00	CNY	50,190	48.132,34		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	SHANDONG HUALU HENGSHENG CHEMI -	21.743,00	CNY	21,610	64.371,85		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	SHANDONG LINGLONG TYRE CO LTD -	15.086,00	CNY	18,040	37.284,85		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	SHANDONG NANSHAN ALUMINUM CO L -	111.300,00	CNY	3,910	59.620,23		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	SHANDONG SUN PAPER INDUSTRY JS -	26.900,00	CNY	14,870	54.800,56		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	SHANGAI ELECTRIC GROUP CO LTD -	132.576,00	CNY	8,110	147.301,62		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE CO -	21.714,00	CNY	29,260	87.043,41		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	SHANGHAI BASHI INDUSTRIAL GROU -	33.050,00	CNY	17,610	79.735,66		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	SHANGHAI BOCHU ELECTRONIC TECH -	2.080,00	CNY	194,250	55.353,63		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	SHANGHAI ELECTRIC POWER CO LTD -	25.500,00	CNY	9,170	32.035,48		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL -	21.100,00	CNY	24,850	71.834,09		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	SHANGHAI INTERNATIONAL AIRPORT -	11.500,00	CNY	34,150	53.803,47		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	SHANGHAI LINGANG HOLDINGS CORP -	24.465,00	CNY	10,100	33.852,31		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	SHANGHAI M&G STATIONERY INC -	7.500,00	CNY	30,250	31.081,96		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	SHANGHAI PUDONG DEVELOPMENT BA -	294.934,00	CNY	10,290	415.778,45		0,78	0,78
Aandelen genoteerd op beurs	SHANGHAI PUTAILAI NEW ENERGY T -	22.900,00	CNY	15,910	49.914,58		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	SHANGHAI RAAS BLOOD PRODUCTS C -	67.000,00	CNY	7,220	66.272,56		0,12	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	SHANGHAI RURAL COMMERCIAL BANK -	95.100,00	CNY	8,510	110.874,54		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	SHANGHAI UNITED IMAGING HEALTH -	8.400,00	CNY	126,400	145.461,52		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	SHANGHAI ZHANGJIANG HIGH-TECH -	17.200,00	CNY	26,800	63.151,69		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	SHANXI COAL INTERNATIONAL ENER -	22.300,00	CNY	11,830	36.141,93		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	SHANXI LU'AN ENVIRONMENTAL ENE -	31.300,00	CNY	14,360	61.577,29		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	SHANXI XINGHUACUN FEN WINE FAC -	12.300,00	CNY	184,210	310.413,12		0,58	0,58
Aandelen genoteerd op beurs	SHANXI XISHAN COAL AND ELECTRI -	51.100,00	CNY	8,240	57.685,93		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	SHENERGY CO LTD -	48.349,00	CNY	9,490	62.860,16		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	SHENNAN CIRCUITS CO LTD -	4.800,00	CNY	125,000	82.200,23		0,15	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	SHENWAN HONGYUAN GROUP CO LTD -	233.700,00	CNY	5,350	171.290,89		0,32	0,32

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs TECHNOLOGY CO -	SHENZHEN CAPCHEM	8.000,00	CNY	37,440	41.034,35		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	SHENZHEN ENERGY -	38.900,00	CNY	6,480	34.533,96		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs TECHNOLOGY CO -	SHENZHEN GOODIX	3.600,00	CNY	80,540	39.722,44		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs TECHNOLOGY C -	SHENZHEN INOVANCE	13.839,00	CNY	58,580	111.064,65		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs MEDICAL E -	SHENZHEN MINDRAY BIO-	12.300,00	CNY	255,000	429.701,68		0,81	0,81
Aandelen genoteerd op beurs INDUSTRIES BIOMED -	SHENZHEN NEW	8.000,00	CNY	70,850	77.651,81		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs PHARMACEUTIC -	SHENZHEN SALUBRIS	10.800,00	CNY	30,930	45.764,15		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs HOLDINGS CO -	SHENZHEN TRANSSION	11.620,00	CNY	95,000	151.234,72		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs PHARMACEUT -	SHIJIAZHANG YILING	18.000,00	CNY	16,010	39.480,77		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs ENERGY CO LTD -	SICHUAN CHUANTOU	50.015,00	CNY	17,250	118.198,27		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs PHARMACEUTICAL -	SICHUAN KELUN	42.700,00	CNY	8,980	52.532,25		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs PHARMACEUTICAL -	SICHUAN KELUN	15.300,00	CNY	29,930	62.736,45		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs CO LTD -	SICHUAN ROAD & BRIDGE	59.225,00	CNY	7,280	59.068,81		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs INDUSTR -	SICHUAN TIANQI LITHIUM	16.222,00	CNY	33,000	73.339,86		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs -	SIEYUAN ELECTRIC CO LTD	7.800,00	CNY	72,700	77.687,43		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	SINOLINK SECURITIES CO	33.100,00	CNY	8,730	39.588,04		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	SOOCHOW SECURITIES CO	44.900,00	CNY	7,800	47.980,27		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs CO LTD -	SOUTHWEST SECURITIES	57.900,00	CNY	4,670	37.043,94		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	SPRING AIRLINES CO LTD -	10.000,00	CNY	57,670	79.008,12		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs CO LTD -	SUNGROW POWER SUPPLY	20.740,00	CNY	73,830	209.779,66		0,39	0,39
Aandelen genoteerd op beurs CO LTD -	SUNWODA ELECTRONIC	20.900,00	CNY	22,310	63.880,40		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	SUPCON TECHNOLOGY CO	8.000,00	CNY	49,670	54.438,47		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs PRECISION MANU -	SUZHOU DONGSHAN	16.400,00	CNY	29,200	65.606,74		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs TECHNOLOGIES CO -	SUZHOU MAXWELL	2.500,00	CNY	105,150	36.013,97		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs COMMUNICATI -	SUZHOU TFC OPTICAL	5.500,00	CNY	91,360	68.839,95		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	TBEA CO LTD -	52.403,00	CNY	12,740	91.463,40		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	TCL CORP -	194.901,00	CNY	5,030	134.308,60		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs TECHNOLOGY CO LTD -	TIAN DI SCIENCE &	38.700,00	CNY	6,180	32.765,83		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	TIANFENG SECURITIES CO	86.600,00	CNY	4,480	53.151,76		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs SEMICONDUCTO -	TIANJIN ZHONGHUAN	41.700,00	CNY	8,870	50.673,56		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs GROUP CO LTD -	TIANSHAN ALUMINUM	46.700,00	CNY	7,870	50.351,61		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs TECHNOLOGY CO -	TIANSUI HUATIAN	28.100,00	CNY	11,610	44.695,14		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs MICROELECTRONICS CO LTD -	TONGFU	15.100,00	CNY	29,550	61.130,25		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	TONGKUN GROUP CO LTD -	26.877,00	CNY	11,800	43.449,48		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs METALS GRO -	TONGLING NONFERROUS	116.900,00	CNY	3,230	51.729,56		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	TONGWEI CO LTD -	45.800,00	CNY	22,110	138.731,79		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	TRINA SOLAR CO LTD -	21.696,00	CNY	19,300	57.366,55		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	TSINGTAO BREWERY CO	7.131,00	CNY	80,920	79.054,77		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs MICROELECTRONI -	UNIGROUP GUOXIN	8.654,00	CNY	64,370	76.317,15		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs -	UNISPLENDOR CORP LTD	29.439,00	CNY	27,830	112.242,68		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs INDUSTRIA -	UNIVERSAL SCIENTIFIC	18.900,00	CNY	16,500	42.723,57		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs TECHNOLOGY HUIZH -	VICTORY GIANT	8.600,00	CNY	42,090	49.590,57		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs GROUP CO LTD -	WANHUA CHEMICAL	31.671,00	CNY	71,350	309.583,29		0,58	0,58
Aandelen genoteerd op beurs	WEICHAI POWER CO LTD -	70.017,00	CNY	13,700	131.415,27		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs COMPOSITES CO -	WEIHAI GUANGWEI	9.700,00	CNY	34,650	46.046,51		0,09	0,09

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	WENS FOODSTUFFS GROUP CO LTD -	68.400,00	CNY	16,510	154.712,33		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	WESTERN MINING CO LTD -	20.900,00	CNY	16,070	46.013,36		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	WESTERN SECURITIES CO LTD -	48.000,00	CNY	8,150	53.594,55		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	WESTERN SUPERCONDUCTING TECHNO -	7.000,00	CNY	42,820	41.064,49		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	WILL SEMICONDUCTOR LTD -	12.900,00	CNY	104,410	184.524,30		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	WINGTECH TECHNOLOGY CO LTD -	12.600,00	CNY	38,780	66.942,22		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	WINTIME ENERGY CO LTD -	252.900,00	CNY	1,710	59.247,05		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	WUHAN GUIDE INFRARED CO LTD -	42.400,00	CNY	7,430	43.159,50		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	WUHU SANQI INTERACTIVE ENTERTA -	23.400,00	CNY	15,640	50.138,85		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	WULIANGYE YIBIN CO LTD -	39.130,00	CNY	140,040	750.729,90		1,41	1,41
Aandelen genoteerd op beurs	WUS PRINTED CIRCUIT KUNSHAN CO -	19.400,00	CNY	39,650	105.382,06		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	WUXI APTEC CO LTD -	25.244,00	CNY	55,040	190.352,40		0,36	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	XIAMEN C & D INC -	32.100,00	CNY	10,520	46.263,93		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	XIAMEN TUNGSTEN CO LTD -	12.800,00	CNY	19,270	33.791,96		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	XINJIANG DAQO NEW ENERGY CO LT -	18.300,00	CNY	24,140	60.521,56		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TE -	38.500,00	CNY	10,330	54.485,73		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	XUZHOU CONSTRUCTION MACHINERY -	116.400,00	CNY	7,930	126.458,47		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	YANGQUAN COAL INDUSTRY GROUP CO LTD -	43.300,00	CNY	7,090	42.058,70		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	YANTAI JEREH OILFIELD SERVICES -	11.500,00	CNY	36,990	58.277,91		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	YANZHOU COAL MINING CO LTD -	52.130,00	CNY	14,170	101.199,73		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	YEALINK NETWORK TECHNOLOGY COR -	13.700,00	CNY	38,600	72.448,54		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	YIFENG PHARMACY CHAIN CO LTD -	12.760,00	CNY	24,130	42.182,25		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	YIHAI KERRY ARAWANA HOLDINGS C -	15.400,00	CNY	32,610	68.800,77		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	YINTAI GOLD CO LTD -	24.900,00	CNY	15,370	52.431,83		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	YONYOU NETWORK TECHNOLOGY CO LTD -	29.100,00	CNY	10,730	42.777,41		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	YOUNGOR GROUP CO -	50.300,00	CNY	8,900	61.330,96		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	YTO EXPRESS GROUP CO LTD -	33.100,00	CNY	14,190	64.347,57		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	YUNNAN ALUMINIUM CO -	31.400,00	CNY	13,530	58.203,51		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD -	18.600,00	CNY	59,950	152.765,01		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	YUNNAN CHIHONG ZINC & GERMANIU -	57.900,00	CNY	5,570	44.183,03		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL CO -	9.000,00	CNY	31,990	39.443,78		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	YUNNAN TIN CO LTD -	19.000,00	CNY	14,030	36.520,19		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	YUNNAN YUNTIANHUA CO -	20.500,00	CNY	22,300	62.629,72		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	ZANGGE MINING CO LTD -	16.000,00	CNY	27,730	60.784,33		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	ZHANGZHOU PIENTZHUANG PHARMAC -	6.200,00	CNY	214,500	182.196,80		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	ZHEJIANG CHINA COMMODITIES CIT -	54.300,00	CNY	13,410	99.758,61		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	ZHEJIANG CHINT ELECTRICS CO LT -	19.300,00	CNY	23,410	61.898,55		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY CO L -	36.930,00	CNY	16,000	80.950,78		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	ZHEJIANG DINGLI MACHINERY CO L -	5.030,00	CNY	64,520	44.461,50		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	ZHEJIANG HUAHAI PHARMACEUTICAL -	17.100,00	CNY	17,870	41.864,16		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO LTD -	17.700,00	CNY	29,260	70.952,77		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	ZHEJIANG JINGSHENG MECHANICAL -	12.980,00	CNY	31,900	56.726,65		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	ZHEJIANG JUHUA CO LTD -	27.300,00	CNY	24,120	90.211,46		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	ZHEJIANG LONGSHENG GROUP CO LT -	37.500,00	CNY	10,290	52.865,02		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	ZHEJIANG NHU CO LTD -	30.500,00	CNY	21,970	91.801,90		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT CO -	19.100,00	CNY	23,510	61.518,79		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	ZHEJIANG SATELLITE PETROCHEMIC -	30.800,00	CNY	18,790	79.286,50		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	ZHEJIANG SUPOR CO LTD -	5.000,00	CNY	53,210	36.448,95		0,07	0,07

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte- feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs WHEEL CO -	ZHEJIANG WANFENG AUTO	20.900,00	CNY	18,950	54.259,68		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs ENVIRONMENT P -	ZHEJIANG WEIMING	19.000,00	CNY	21,630	56.303,04		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs ELECTRIC POWE -	ZHEJIANG ZHENENG	103.571,00	CNY	5,660	80.311,25		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs CO LTD -	ZHENGZHOU YUTONG BUS	20.000,00	CNY	26,380	72.281,40		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	ZHESHANG SECURITIES CO	38.300,00	CNY	12,240	64.224,68		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	ZHONGJI INNOLIGHT CO	11.002,00	CNY	123,510	186.163,92		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	ZHONGJIN GOLD CORP -	50.926,00	CNY	12,030	83.931,88		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	ZHONGTAI SECURITIES CO	69.500,00	CNY	6,570	62.556,43		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	ZIJIN MINING GROUP CO	207.895,00	CNY	15,120	430.643,20		0,81	0,81
Aandelen genoteerd op beurs	ZTE CORPORATION -A-	41.271,00	CNY	40,400	228.427,36		0,43	0,43
Aandelen genoteerd op beurs TECHNOLOGY INC -	360 SECURITY	75.407,00	CNY	10,350	106.923,65		0,20	0,20
<u>Hong Kong</u>								
Aandelen genoteerd op beurs CO LTD -	CHINA EASTERN AIRLINES	172.000,00	CNY	4,000	94.256,26		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs (HOLDING) -	CHINA RESOURCES BEER	13.200,00	CNY	47,190	85.338,63		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs CHINA LT -	METALLURGICAL CORP OF	183.729,00	CNY	3,300	83.064,11		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs PHARMACEUTICALS HOLDING -	SHANGAI	27.400,00	CNY	21,000	78.830,02		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs ELECTRIC CO -	ZHUZHOU CSR TIMES	8.200,00	CNY	47,920	53.833,48		0,10	0,10
<u>Indië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs INDUSTRY GROU -	NATIONAL SILICON	29.057,00	CNY	18,820	74.919,03		0,14	0,14
<u>Kaaimaneilanden</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	GALAXYCORE INC -	18.700,00	CNY	13,440	34.432,03		0,07	0,07
Totaal aandelen					53.241.159,03		100,00	100,12
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					53.241.159,03		100,00	100,12
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
<u>België</u>								
Zichtrekeningen	KBC GROUP EURO	-50.698,71	EUR	1,000	-52.498,51		0,00	-0,10
Zichtrekeningen	KBC GROUP HKD	0,31	HKD	1,000	0,04		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP USD	-37.000,60	USD	1,000	-37.000,60		0,00	-0,07
Zichtrekeningen	KREDIETBANK BANKWAARBORG	93.380,00	USD	1,000	93.380,00		0,00	0,18
Totaal zichtrekeningen					3.880,93		0,00	0,01
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN					3.880,93		0,00	0,01
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN								
Vorderingen								
<u>België</u>								
Vorderingen	KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	4.191,82	USD	1,000	4.191,82		0,00	0,01
Totaal vorderingen					4.191,82		0,00	0,01
Schulden								
<u>België</u>								
Schulden	KBC GROUP USD TE BETALEN	-14.018,99	USD	1,000	-14.018,99		0,00	-0,03
Totaal schulden					-14.018,99		0,00	-0,03
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN					-9.827,17		0,00	-0,02
ANDERE								
Te betalen kosten	Te betalen kosten		USD		-57.837,74		0,00	-0,11
TOTAAL ANDERE					-57.837,74		0,00	-0,11
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA					53.177.375,05		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
België	0,63	0,48	0,01	
China	98,08	97,74	96,26	
Kaaimaneilanden	0,00	0,00	0,00	
Hong Kong	0,39	0,48	0,48	
Indië	0,00	0,00	0,00	

Ierland	0,90	1,30	3,25	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
China	100,22
onbepaald	-0,22
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	26,86			
Consumenten(Cyclisch)	10,92			
Consumenten(Niet cyclisch)	16,46			
Farma	8,32			
Financiële sectoren	18,15			
Technologie	13,01			
Telecommunicatie	0,58			
Nutsbedrijven	3,04			
Vastgoed	1,76			
Diversen	0,90			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	1,36	1,13	0,86
Telecommunicatie	0,40	0,43	0,42
Discretionaire Consumentenproducten	7,49	8,75	9,73
Retail & Groothandel - Discretionair	0,16	0,19	0,63
Basis Consumptiegoederen	0,93	0,74	11,62
Retail en Groothandel - Basisproducten	14,21	12,41	0,21
Olie & Gas	0,31	0,21	1,36
Hernieuwbare Energie	1,08	1,55	2,22
Bank	3,97	2,53	12,67
Financiële Diensten	9,80	11,97	7,59
Verzekeringen	8,84	5,63	2,84
Onroerend Goed	2,26	2,38	1,06
Gezondheidszorg	1,21	1,04	6,50
Industriële Producten	8,15	6,89	6,09
Industriële Diensten	5,21	6,23	6,08
Materialen	5,71	6,90	11,38
Technische Hardware & Halfgeleiders	12,21	13,57	11,66
Software & Technische Diensten	9,72	10,10	2,34
Nutsbedrijven	2,70	1,95	4,75
TOTAAL	100,00	100,00	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)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
YUAN CHINA	98,47	98,22	96,74	100,22
EURO	-0,12	-0,22	-0,10	-0,11
AMERIKAANSE DOLLAR	1,65	2,00	3,36	-0,11
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment Horizon Access Fund China (in Amerikaanse dollar)

	1^{ste} Halfjaar	2^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	5.274.096,87	3.676.123,05	8.950.219,91
Verkopen	8.099.464,19	6.219.547,55	14.319.011,74
Totaal 1	13.373.561,06	9.895.670,60	23.269.231,65
Inschrijvingen	4.083.604,89	3.827.656,88	7.911.261,77
Terugbetalingen	6.630.301,80	6.715.484,90	13.345.786,70
Totaal 2	10.713.906,69	10.543.141,78	21.257.048,47
Gemiddelde van de totale activa	51.681.856,65	52.149.106,78	51.923.537,75
Omloopsnelheid	5,15%	-1,24%	3,88%

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 - 12	3.998,96	3.354,13	2.636,56	1.860,11	26.746,33	24.156,67	50.903,00
2023 - 12	2.421,97	4.841,77	4.153,90	4.840,48	25.014,40	24.157,95	49.172,35
2024 - 12	2.086,37	4.802,93	6.599,93	8.253,96	20.500,85	20.706,92	41.207,77

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Amerikaanse dollar)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	4.992.696,53	3.570.991,62	3.121.846,91	1.993.174,07
2023 - 12	2.668.070,36	4.535.948,46	4.272.315,66	4.131.713,53
2024 - 12	2.052.041,60	3.800.271,38	6.376.189,77	6.710.064,11

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Amerikaanse dollar)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	51.707.513,12	1.095,48	927,59
2023 - 12	43.222.912,87	958,78	796,41
2024 - 12	39.414.347,83	1.056,54	857,41

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 - 12	4.659,00		97,00		4.562,00		4.562,00
2023 - 12	5.847,00		0,00		10.409,00		10.409,00
2024 - 12	2.173,00		220,00		12.362,00		12.362,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Amerikaanse dollar)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	5.950.815,42		107.358,63	
2023 - 12	6.590.107,83		0,00	
2024 - 12	2.058.948,79		259.532,82	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Amerikaanse dollar)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	5.157.384,80	1.130,51	
2023 - 12	10.405.241,16	999,64	
2024 - 12	13.763.027,22	1.113,33	

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 - 12	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 - 12	0,00		0,00	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
Jaar		Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	0,00	0,00	

2.4.5. Rendementscijfers

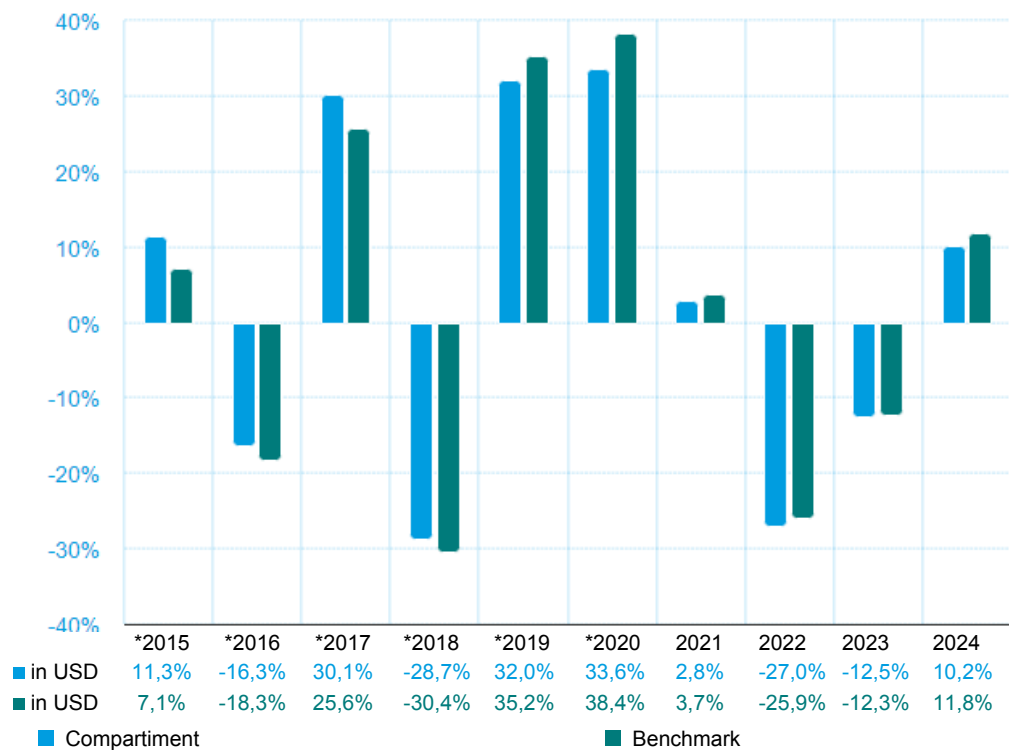
Classic Shares

BE0948467015

Horizon Access Fund China Classic Shares KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in USD)

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.



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

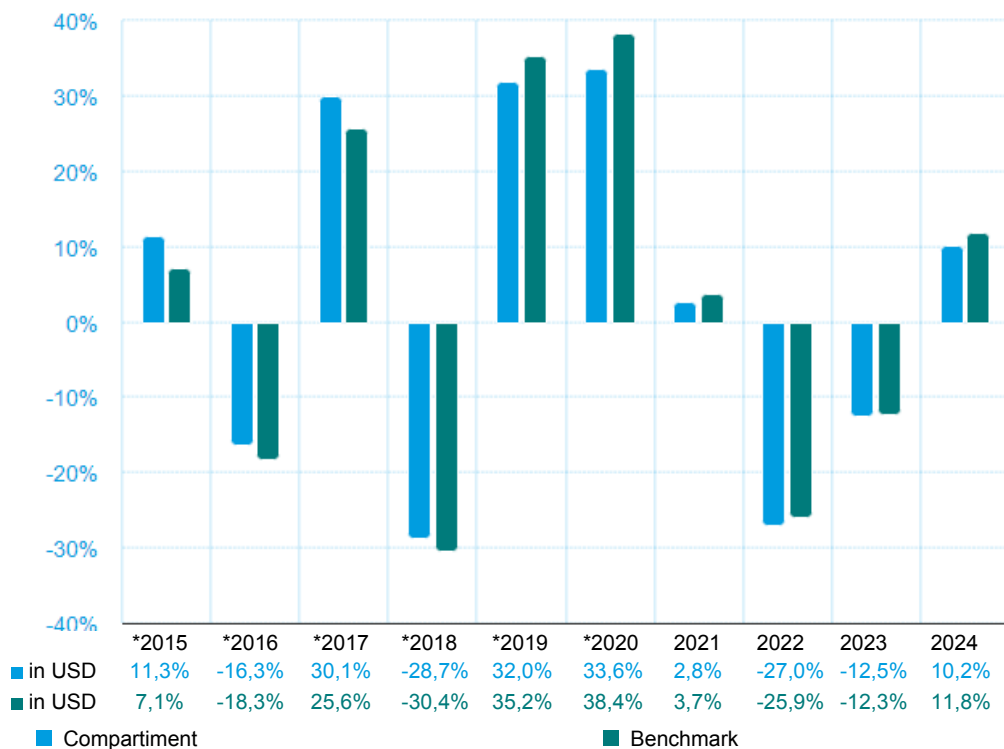
Classic Shares

BE0948466975

Horizon Access Fund China Classic Shares DIV

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in USD)

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.



* 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	BE0948467015	USD	10,20%	11,79%	-11,03%	-10,13 %	-0,66%	0,83%	0,99%	0,75%	28/11/2008	4,76%
DIV	BE0948466975	USD	10,18%	11,79%	-11,04%	-10,13 %	-0,69%	0,83%	0,97%	0,75%	28/11/2008	4,73%

* 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 USD en 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 28/03/2025: 14,3231 USD netto (20,4616 USD bruto).

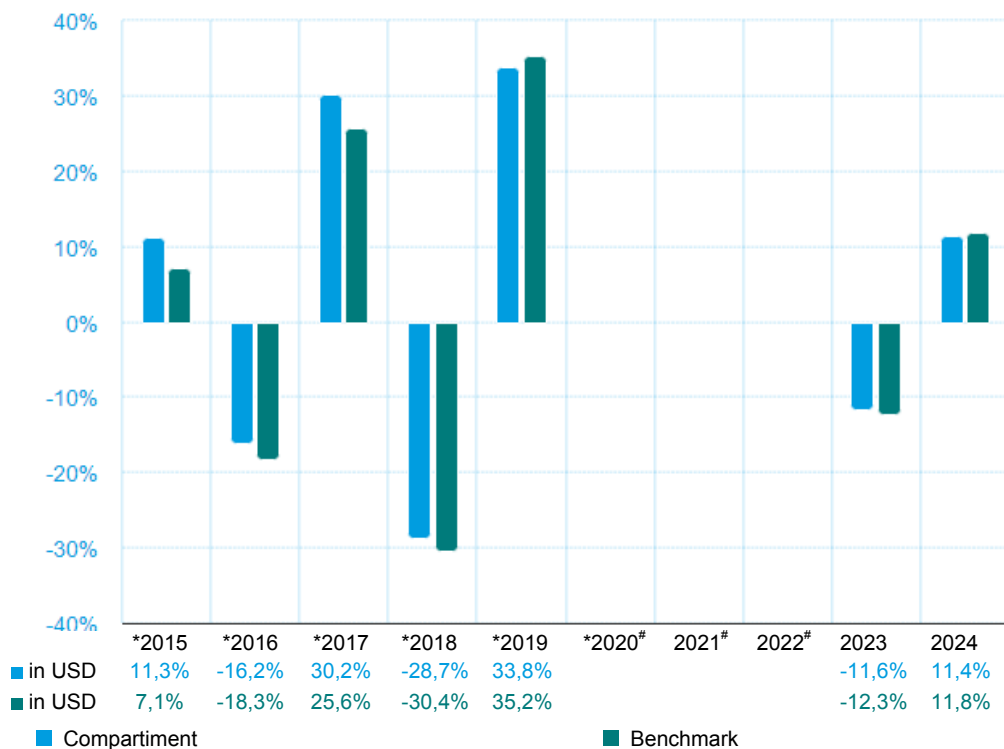
Institutional B Shares

BE6228533665

Horizon Access Fund China Institutional B Shares KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in USD)

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.



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	BE6228533665	USD	11,37%	11,79%							24/11/2011	

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Institutional B Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in USD en 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

BE6348029586

Horizon Access Fund China Institutional Discretionary Shares KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2024 (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:

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,663%
Transactiekosten: 0,184%

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,680%
Transactiekosten: 0,184%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,592%
Transactiekosten: 0,184%

Institutional Discretionary Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: niet van toepassing
Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervenootschap heeft 54,50% 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 1,40%	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 0,08%	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.

Institutional B 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 0,08%	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 0,08%	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 beheervenootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervenootschap 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.

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon Access India Fund

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 Horizon Access India Fund
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon Access India Fund (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 Horizon Access India Fund

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	30 maart 2005
Initiële inschrijvingsprijs:	500 USD
Uitdrukkingsmunt:	USD

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	30 maart 2005
Initiële inschrijvingsprijs:	500 USD
Uitdrukkingsmunt:	USD

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 aandelen.

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 portefeuille van het compartiment wordt passief beheerd. Meer informatie hierover kan worden teruggevonden in de titel "Volgen van benchmarks". De activa worden hoofdzakelijk belegd in aandelen (of aan aandelen verwante effecten) die zijn opgenomen in de MSCI India Net Return Index.

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 informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), binnen de beperkte grenzen die inherent zijn aan passief beheer, door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

Het compartiment hield met name rekening met de blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14') door bedrijven die te maken hebben met controversiële wapensystemen uit te sluiten.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet binnen de beperkte grenzen die inherent zijn aan passief beheer 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).

Volgen van benchmarks

Het compartiment heeft tot doel de samenstelling van een benchmark te volgen in de zin van en binnen de grenzen van artikel 63 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG.

Betrokken benchmark(s): MSCI India Net Return Index. Bijkomende informatie over deze benchmark en zijn samenstelling zijn te vinden op volgende website: www.msci.com.

Methode gebruikt om de benchmark(s) te volgen: fysieke replicatie op basis van full replication: De beheerder beoogt elk aandeel dat deel uitmaakt van de benchmark in de beleggingsportefeuille van het compartiment op te nemen, waarbij elk aandeel hetzelfde gewicht krijgt als in de benchmark. De beheerder behoudt echter de vrijheid om in beperkte mate af te wijken van de benchmark. Redenen daartoe kunnen o.a. zijn: regulatoire beperkingen, beperkte liquiditeit van aandelen in de benchmark, de beperkingen vermeld in de 'Informatie betreffende de Beveik –

E. Sociale, ethische en milieuaspecten'. Hoofdzakelijk om toe- en uittredingen op te vangen en daarbij transactiekosten te vermijden kan in beperkte mate ook gebruik worden gemaakt van synthetische replicatie via het gebruik van futures.

De benchmark wordt op kwartaalbasis geherbalanceerd. Hoe frequenter herbalancering plaatsvindt, hoe groter de potentiële impact op de transactiekosten binnen het compartiment.

De verwachte tracking error in normale marktomstandigheden ligt tussen 0% en 2%. Mogelijke oorzaken van deze tracking error kunnen zijn: de gebruikte methode om de benchmark te volgen, transactiekosten, dividendherinvestering, de kosten in het algemeen ten laste van het compartiment, eventuele opbrengsten van uitlening van financiële instrumenten en het gebruik van Depository Receipts.

Wanneer de samenstelling van de benchmark niet meer voldoende gediversifieerd is of de benchmark niet meer voldoende representatief is voor de markt waarop hij betrekking heeft of de waarde en de samenstelling van de benchmark niet meer op passende wijze wordt bekendgemaakt, licht de beheervennootschap de Raad van Bestuur onverwijld in. De Raad van Bestuur zal zich beraden over de gepaste actie in het belang van de belegger en kan de algemene vergadering samenroepen teneinde het beleggingsbeleid te wijzigen.

Dit compartiment wordt niet gesteund, aanbevolen, verkocht of gepromoot door MSCI INC. ('MSCI'), een van zijn dochterondernemingen, informatieleveranciers of enige andere derde partij die betrokken is bij het samenstellen, berekenen of tot stand brengen van een MSCI-index (samen de 'MSCI-partijen'). De MSCI-indexen zijn de exclusieve eigendom van MSCI. MSCI en de MSCI-indexnamen zijn dienstmerken van MSCI of zijn dochterondernemingen en zijn toegelaten voor gebruik voor bepaalde doeleinden door KBC Asset Management. Geen van de MSCI-partijen legt eender welke verklaring af of verleent enige garantie, uitdrukkelijk noch impliciet, aan de emittent of eigenaars van dit compartiment of aan elke andere persoon of entiteit met betrekking tot de wenselijkheid om te beleggen in fondsen in het algemeen of in dit compartiment in het bijzonder of het vermogen van een MSCI-index om de prestatie van de overeenstemmende aandelenmarkt te volgen. MSCI of zijn dochterondernemingen zijn de licentiegevers van bepaalde handelsmerken, dienstmerken en handelsnamen en van de MSCI-indexen die zijn bepaald, samengesteld en berekend door MSCI zonder dit compartiment of de emittent of eigenaars van dit compartiment of enige andere persoon of entiteit in acht te nemen. Geen van de MSCI-partijen is verplicht om rekening te houden met de behoeften van de emittent of de eigenaars van dit compartiment of enige andere persoon of entiteit bij het bepalen, samenstellen of berekenen van de MSCI-indexen. Geen van de MSCI-partijen is verantwoordelijk voor of heeft deelgenomen aan het bepalen van wanneer, tegen welke koers of in welke hoeveelheden dit compartiment moet worden uitgegeven of aan het bepalen of berekenen van de vergelijking volgens dewelke of de vergoeding waartegen dit compartiment terugbetaalbaar is. Verder heeft geen van de MSCI-partijen enige verplichting of aansprakelijkheid ten aanzien van de emittent of de eigenaars van dit compartiment of enige andere persoon of entiteit met betrekking tot het beheer, de marketing of het aanbod van dit compartiment.

Hoewel MSCI de informatie die het opneemt in de MSCI-indexen of gebruikt bij de berekening ervan zal halen uit bronnen die MSCI als betrouwbaar beschouwt, waarborgt of garandeert geen van de MSCI-partijen de originaliteit, nauwkeurigheid en/of volledigheid van om het even welke MSCI-index of van de gegevens die erin zijn opgenomen. Geen van de MSCI-partijen verleent enige garantie, uitdrukkelijk noch impliciet, met betrekking tot de resultaten die de emittent of de eigenaars van het compartiment of enige andere persoon of entiteit moeten halen uit het gebruik van een MSCI-index of van de gegevens die erin zijn opgenomen. Geen van de MSCI-partijen kan aansprakelijk worden gesteld voor fouten, onvolledigheden of onderbrekingen van of in verband met een MSCI-index of de gegevens die erin zijn opgenomen. Verder verleent geen van de MSCI-partijen enige garantie, uitdrukkelijk noch impliciet, en de MSCI-partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van verhandelbaarheid of geschiktheid voor een welbepaald doel af met betrekking tot elke MSCI-index en de gegevens die erin zijn opgenomen. Zonder het voorgaande te beperken, zullen de MSCI-partijen in geen geval aansprakelijk zijn voor enige directe, indirecte, speciale, punitieve, gevolg- of andere schade (inclusief winstderving), zelfs als ze van de mogelijkheid van dergelijke schade in kennis werden gesteld.

Geen enkele koper, verkoper of houder van dit compartiment, of enige andere persoon of entiteit, mag een MSCI-handelsnaam, -handelsmerk of -dienstmerk gebruiken of ernaar verwijzen om dit compartiment te steunen, aan te bevelen, op de markt te brengen of te promoten zonder eerst contact op te nemen met MSCI om te weten of de toestemming van MSCI daarvoor vereist is. In geen geval mag een persoon of entiteit beweren verbonden te zijn met MSCI zonder de voorafgaande 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

Tracking error en annual tracking difference voor het Kapitalisatie-deelbewijs (ISIN-code: BE0944666800) berekend in de munt van het deelbewijs.

Annual tracking difference: -1,22%

De annual tracking difference is het verschil tussen het rendement van het vermelde deelbewijs en het rendement van de gevolgde index over het boekjaar.

Tracking error: 0,67%

De tracking error (volgfout) is de volatiliteit op jaarbasis van de verschillen tussen de dagrendementen van het vermelde deelbewijs en de gevolgde index.

De volgfout overschrijdt de grens niet.

Tracking error en annual tracking difference voor het Distributiedeelbewijs (ISIN-code: BE0944665794) berekend in de munt van het deelbewijs.

Annual tracking difference: -1,28%

De annual tracking difference is het verschil tussen het rendement van het vermelde deelbewijs en het rendement van de gevolgde index over het boekjaar.

Tracking error: 0,67%

De tracking error (volgfout) is de volatiliteit op jaarbasis van de verschillen tussen de dagrendementen van het vermelde deelbewijs en de gevolgde index.

De volgfout overschrijdt de grens niet.

Tracking error en annual tracking difference voor het Kapitalisatie-deelbewijs (ISIN-code: BE6348030592) berekend in de munt van het deelbewijs.

Annual tracking difference: % wordt weergegeven voor zover ze betrekking heeft op een periode van minstens één jaar.

De annual tracking difference is het verschil tussen het rendement van het vermelde deelbewijs en het rendement van de gevolgde index over het boekjaar.

Tracking error: wordt weergegeven voor zover ze betrekking heeft op een periode van minstens één jaar.

De tracking error (volgfout) is de volatiliteit op jaarbasis van de verschillen tussen de dagrendementen van het vermelde deelbewijs en de gevolgde index.

De volgfout kan nog niet worden berekend omdat de share nog geen jaar bestaat.

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Zoals bepaald in het prospectus, was het fondsbeheer erop gericht het rendement van de MSCI India Index weer te geven.

2.1.8. Toekomstig beleid

Zoals bepaald in het prospectus, zal het fonds het rendement van de MSCI India Index blijven volgen.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 5 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 US dollar, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een hoog concentratierisico: er is een concentratie van beleggingen in aandelen van Indische bedrijven.

- een gemiddeld liquiditeitsrisico: aangezien er belegd wordt in aandelen van bedrijven uit opkomende economieën, is er een risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht.
- 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: 5 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 US dollar, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een hoog concentratierisico: er is een concentratie van beleggingen in aandelen van Indische bedrijven.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: aangezien er belegd wordt in aandelen van bedrijven uit opkomende economieën, is er een risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht.
- 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 0,00 USD.

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		31/12/2024 (in Amerikaanse dollar)	31/12/2023 (in Amerikaanse dollar)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	66.712.436,31	46.922.496,70
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	67.002.923,90	46.979.974,84
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	37.101,19	18.619,71
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)		-35.862,09
	c) Ontleningen (-)	-247.658,63	-52.391,34
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	1.005,90	60.821,72
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	5.025,79	3.859,09
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-85.961,84	-52.525,23
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	66.712.436,31	46.922.496,70
A.	Kapitaal	62.161.282,14	39.695.118,04
B.	Deelneming in het resultaat	56.922,56	26.248,52
D.	Resultaat van het boekjaar	4.494.231,61	7.201.130,14

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in Amerikaanse dollar)	31/12/2023 (in Amerikaanse dollar)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	6.162.459,58	7.541.023,76
D.	Andere effecten	790,90	
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
b)	Andere wisselposities en verrichtingen	-1.150.981,70	-137.267,91
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	3.360.829,04	2.400.858,82
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	3.766.094,61	5.009.696,98
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-838.385,98	-990.864,06
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-1.276.268,89	984.064,11
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	563.922,73	435.808,98
B.	Interesten		
b)	Deposito's en liquide middelen	5.156,60	1.012,55
C.	Interesten in gevolgde ontleningen (-)	-4.397,93	-1.685,62
III.	Andere opbrengsten		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten		0,59
B.	Andere		63,80
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-67.284,44	-28.427,26
B.	Financiële kosten (-)	-69,83	-63,27
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-24.249,10	-15.115,91
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer		
	Classic Shares	-809.131,55	-498.138,07
	Institutional B Shares	0,00	0,00
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-62.240,98	-38.318,22
c)	Commerciële vergoeding	-651,41	-694,06
E.	Administratiekosten (-)	0,29	-0,23
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-239,43	-217,21
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-17.905,70	-5.561,12
J.	Taksen		
	Classic Shares	-64.779,16	-42.865,56
	Institutional B Shares	0,00	0,00
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
L.	Andere kosten (-)	-36.167,26	-8.425,10
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-518.037,17	-202.625,71
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	4.494.231,61	7.201.130,14
VII.	Resultaat van het boekjaar	4.494.231,61	7.201.130,14

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in Amerikaanse dollar)	31/12/2023 (in Amerikaanse dollar)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	4.551.154,17	7.227.378,66
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	4.494.231,61	7.201.130,14
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	56.922,56	26.248,52
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-4.366.938,14	-7.122.605,25
IV.	(Dividenduitkering)	-184.216,03	-104.773,41

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon Access India Fund

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Aandelen								
Aandelen genoteerd op beurs								
<u>Indië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ABB LTD INDIA -	2.436,00	INR	6.912,250	196.676,83		0,29	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	ADANI ENTERPRISES LTD -	6.904,00	INR	2.528,650	203.913,50		0,30	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	ADANI GREEN ENERGY LTD -	9.328,00	INR	1.040,700	113.388,91		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	ADANI PORT AND SPECIAL ECONOMIC ZONE -	24.717,00	INR	1.231,100	355.423,03		0,53	0,53
Aandelen genoteerd op beurs	ADANI POWER LTD -	26.136,00	INR	529,450	161.629,47		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	ALKEM LABORATORIES LTD -	1.683,00	INR	5.633,900	110.751,53		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	AMBUJA CEMENTS LTD -	27.669,00	INR	535,800	173.162,02		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	APL APOLLO TUBES LTD -	7.938,00	INR	1.568,250	145.406,18		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LT -	4.597,00	INR	7.296,350	391.774,93		0,59	0,59
Aandelen genoteerd op beurs	ASHOK LEYLAND LTD. -	68.531,00	INR	220,500	176.503,02		0,26	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	ASIAN PAINTS LTD -	17.393,00	INR	2.281,350	463.471,35		0,69	0,70
Aandelen genoteerd op beurs	ASTRAL LTD -	6.238,00	INR	1.652,250	120.386,45		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	AU SMALL FINANCE BANK LTD -	16.332,00	INR	559,100	106.656,01		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	AUROBINDO PHARMA LTD -	11.599,00	INR	1.334,500	180.798,83		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	AVENUE SUPERMARTS LIMITED -	7.288,00	INR	3.561,850	303.207,87		0,45	0,45
Aandelen genoteerd op beurs	AXIS BANK LIMITED -	103.140,00	INR	1.064,700	1.282.657,96		1,91	1,92
Aandelen genoteerd op beurs	BAJAJ AUTO LTD. -	3.080,00	INR	8.798,600	316.534,30		0,47	0,47
Aandelen genoteerd op beurs	BAJAJ FINANCE LTD -	12.540,00	INR	6.823,000	999.377,09		1,49	1,50
Aandelen genoteerd op beurs	BAJAJ FINSERV LTD -	17.052,00	INR	1.568,100	312.324,14		0,47	0,47
Aandelen genoteerd op beurs	BAJAJ HOLDINGS AND INVESTMENT -	1.194,00	INR	11.886,750	165.776,87		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	BALKRISHNA INDUSTRIES LTD -	3.385,00	INR	2.910,100	115.059,65		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	BANDHAN BANK LTD -	110,00	INR	159,060	204,37		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF BARODA -	45.953,00	INR	240,550	129.114,71		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	BHARAT ELECTRONICS LTD -	165.528,00	INR	293,150	566.784,34		0,85	0,85
Aandelen genoteerd op beurs	BHARAT FORGE LTD -	11.730,00	INR	1.299,500	178.045,41		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	BHARAT HEAVY ELECTRICALS LTD -	48.750,00	INR	229,400	130.624,46		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	BHARAT PETROLEUM CORP. LTD. -	68.833,00	INR	292,450	235.128,25		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	BHARTI AIRTEL LTD -	115.396,00	INR	1.587,750	2.140.076,79		3,19	3,21
Aandelen genoteerd op beurs	BOSCH LTD -	345,00	INR	34.100,200	137.414,48		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	BRITANNIA INDUSTRIES LTD -	4.951,00	INR	4.762,750	275.427,43		0,41	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	BSE LTD -	2.789,00	INR	5.325,400	173.483,12		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	CADILA HEALTHCARE LTD -	11.035,00	INR	971,700	125.245,18		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	CANARA BANK -	86.776,00	INR	100,120	101.479,18		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	CG POWER & INDUSTRIAL SOLUTIONS LTD -	27.556,00	INR	728,000	234.317,13		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND F -	18.811,00	INR	1.185,950	260.576,20		0,39	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	CIPLA LTD -	23.669,00	INR	1.529,000	422.711,32		0,63	0,63
Aandelen genoteerd op beurs	COAL INDIA LTD -	83.597,00	INR	384,150	375.100,82		0,56	0,56
Aandelen genoteerd op beurs	COLGATE-PALMOLIVE (INDIA) LTD -	6.249,00	INR	2.680,650	195.662,28		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	CONTAINER CORP OF INDIA LTD -	11.387,00	INR	788,000	104.807,42		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	CUMMINS INDIA LTD -	6.377,00	INR	3.274,000	243.866,18		0,36	0,37
Aandelen genoteerd op beurs	DABUR INDIA LTD -	24.155,00	INR	507,000	143.044,60		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	DIVIS LABORATORIES LTD -	5.420,00	INR	6.098,800	386.100,32		0,58	0,58
Aandelen genoteerd op beurs	DIXON TECHNOLOGIES INDIA LTD -	1.529,00	INR	17.936,300	320.329,42		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs	DLF LTD -	33.675,00	INR	824,900	324.463,16		0,48	0,49

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs LABORATORIES LTD. -	DR REDDY'S	26.635,00	INR	1.388,500	431.971,47		0,65	0,65
Aandelen genoteerd op beurs	EICHER MOTORS LTD -	6.193,00	INR	4.821,900	348.799,42		0,52	0,52
Aandelen genoteerd op beurs	GAIL INDIA LTD -	105.443,00	INR	190,980	235.213,43		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	GMR INFRASTRUCTURE	116.521,00	INR	78,560	106.920,79		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs PRODUCTS LTD -	GODREJ CONSUMER	18.409,00	INR	1.082,050	232.666,58		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs -	GODREJ PROPERTIES LTD	5.616,00	INR	2.786,500	182.785,87		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	GRASIM INDUSTRIES LTD -	11.921,00	INR	2.442,700	340.125,58		0,51	0,51
Aandelen genoteerd op beurs	HAVELLS INDIA LTD -	11.460,00	INR	1.675,100	224.223,87		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	HCL TECHNOLOGIES LTD -	42.773,00	INR	1.917,400	957.941,34		1,43	1,44
Aandelen genoteerd op beurs MANAGEMENT CO LTD -	HDFC ASSET	4.406,00	INR	4.199,050	216.098,63		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	HDFC BANK LTD -	253.509,00	INR	1.772,850	5.249.547,31		7,84	7,87
Aandelen genoteerd op beurs INSURANCE C -	HDFC STANDARD LIFE	43.837,00	INR	617,050	315.949,49		0,47	0,47
Aandelen genoteerd op beurs	HERO MOTOCORP LTD. -	5.426,00	INR	4.160,600	263.689,13		0,39	0,40
Aandelen genoteerd op beurs LTD. -	HINDALCO INDUSTRIES	60.900,00	INR	602,450	428.543,37		0,64	0,64
Aandelen genoteerd op beurs	HINDUSTAN LEVER LTD. -	9.088,00	INR	4.178,350	443.536,75		0,66	0,67
Aandelen genoteerd op beurs	HINDUSTAN LEVER LTD. -	36.959,00	INR	2.326,850	1.004.488,76		1,50	1,51
Aandelen genoteerd op beurs CORP. -	HINDUSTAN PETROLEUM	44.157,00	INR	408,750	210.820,97		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	I-FLEX SOLUTIONS LTD -	966,00	INR	12.789,450	144.306,36		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs 01/07/05	ICICI BANK LTD. P.N.	234.855,00	INR	1.281,650	3.515.812,71		5,25	5,27
Aandelen genoteerd op beurs INSURANC -	ICICI LOMBARD GENERAL	11.133,00	INR	1.787,750	232.474,58		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs INSURANC -	ICICI PRUDENTIAL LIFE	15.916,00	INR	654,850	121.739,70		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	IDFC FIRST BANK LTD -	165.723,00	INR	63,140	122.220,44		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	INDIAN HOTELS CO LTD -	38.192,00	INR	877,550	391.472,04		0,58	0,59
Aandelen genoteerd op beurs & TOUR -	INDIAN RAILWAY CATERING	11.492,00	INR	786,900	105.626,20		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	INDUS TOWERS LTD -	52.810,00	INR	341,800	210.835,97		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	INDUSIND BANK LTD -	13.099,00	INR	960,150	146.904,03		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	INFO EDGE INDIA LTD -	3.228,00	INR	8.677,250	327.168,98		0,49	0,49
Aandelen genoteerd op beurs	INFOSYS LTD -	149.565,00	INR	1.880,000	3.284.311,22		4,90	4,92
Aandelen genoteerd op beurs -	INTERGLOBE AVIATION LTD	8.479,00	INR	4.554,250	451.043,04		0,67	0,68
Aandelen genoteerd op beurs	ITC LTD. -	134.930,00	INR	483,650	762.247,82		1,14	1,14
Aandelen genoteerd op beurs	JINDAL STAINLESS LTD -	15.753,00	INR	699,200	128.653,37		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	JINDAL STEEL & POWER	17.900,00	INR	930,700	194.589,42		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	JSW ENERGY LTD -	18.057,00	INR	642,650	135.542,84		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	JSW STEEL LTD -	27.825,00	INR	901,500	292.993,09		0,44	0,44
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	JUBILANT FOODWORKS	16.808,00	INR	718,100	140.979,98		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	KALYAN JEWELLERS INDIA	16.984,00	INR	766,250	152.008,18		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	KOTAK MAHINDRA BANK	49.289,00	INR	1.786,050	1.028.253,27		1,54	1,54
Aandelen genoteerd op beurs	LARSEN & TOUBRO LTD. -	30.362,00	INR	3.607,650	1.279.414,46		1,91	1,92
Aandelen genoteerd op beurs	LTIMINDTREE LTD -	3.284,00	INR	5.585,900	214.265,76		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	LUPIN LTD -	10.388,00	INR	2.355,700	285.830,39		0,43	0,43
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	MACROTECH DEVELOPERS	13.812,00	INR	1.389,400	224.150,83		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs P.N. 22/04/05	MAHINDRA & MAHINDRA	42.064,00	INR	3.007,100	1.477.457,24		2,21	2,22
Aandelen genoteerd op beurs	MANKIND PHARMA LTD -	4.669,00	INR	2.880,400	157.084,44		0,23	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	MARICO LTD -	22.729,00	INR	639,500	169.776,41		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	MARUTI UDYOG LTD -	5.669,00	INR	10.858,400	718.999,81		1,07	1,08
Aandelen genoteerd op beurs INSTITUTE LTD -	MAX HEALTHCARE	35.102,00	INR	1.128,150	462.546,28		0,69	0,69
Aandelen genoteerd op beurs SYSTEMS LTD -	MOTHERSON SUMI	135.559,00	INR	156,120	247.197,10		0,37	0,37
Aandelen genoteerd op beurs	MPHASIS LTD -	4.699,00	INR	2.847,200	156.271,54		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	MRF LTD -	103,00	INR	130.634,900	157.163,95		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	MUTHOOT FINANCE LTD -	5.447,00	INR	2.136,150	135.908,18		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	NESTLE INDIA LTD. -	15.147,00	INR	2.170,050	383.930,70		0,57	0,58
Aandelen genoteerd op beurs	NHPC LTD -	140.195,00	INR	80,690	132.132,22		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	NMDC LTD -	145.758,00	INR	65,920	112.229,25		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	NTPC LTD -	196.958,00	INR	333,350	766.885,57		1,15	1,15
Aandelen genoteerd op beurs	OBEROI REALTY LTD -	5.141,00	INR	2.311,500	138.802,72		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	OIL & NATURAL GAS CORP	142.278,00	INR	239,250	397.599,82		0,59	0,60

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	OIL INDIA LTD -	21.898,00	INR	430,750	110.175,80		0,16	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	PAGE INDUSTRIES LTD -	283,00	INR	47.514,400	157.060,93		0,23	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	PB FINTECH LTD -	13.822,00	INR	2.108,850	340.465,46		0,51	0,51
Aandelen genoteerd op beurs	PERSISTENT SYSTEMS LTD -	4.905,00	INR	6.457,700	369.975,83		0,55	0,56
Aandelen genoteerd op beurs	PETRONET LNG LTD -	33.153,00	INR	346,200	134.062,21		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	PHOENIX MILLS LTD/THE -	8.962,00	INR	1.634,000	171.046,22		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	PI INDUSTRIES LTD -	3.551,00	INR	3.685,650	152.869,64		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	PIDILITE INDUSTRIES LTD -	7.132,00	INR	2.904,250	241.936,73		0,36	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	POLYCAB INDIA LTD -	2.353,00	INR	7.272,350	199.872,56		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	POWER FINANCE CORP LTD -	67.112,00	INR	448,500	351.575,91		0,53	0,53
Aandelen genoteerd op beurs	POWER GRID CORP OF INDIA LTD -	209.352,00	INR	308,700	754.866,62		1,13	1,13
Aandelen genoteerd op beurs	PRESTIGE ESTATES PROJECTS LTD -	7.656,00	INR	1.694,000	151.485,76		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	PUNJAB NATIONAL BANK -	104.069,00	INR	102,780	124.935,68		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	RAIL VIKAS NIGAM LTD -	23.032,00	INR	422,700	113.715,69		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	REC LTD -	59.564,00	INR	500,700	348.351,69		0,52	0,52
Aandelen genoteerd op beurs	RELIANCE INDUSTRIES LTD -	274.185,00	INR	1.215,450	3.892.577,52		5,81	5,84
Aandelen genoteerd op beurs	RELIANCE STRATEGIC INVESTMENTS LTD -	129.388,00	INR	298,700	451.425,10		0,67	0,68
Aandelen genoteerd op beurs	SBI CARDS & PAYMENT SERVICES L -	12.694,00	INR	663,850	98.429,42		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	SBI LIFE INSURANCE CO LTD -	20.234,00	INR	1.390,400	328.607,89		0,49	0,49
Aandelen genoteerd op beurs	SESA STERLITE LTD -	63.276,00	INR	444,450	328.487,17		0,49	0,49
Aandelen genoteerd op beurs	SHREE CEMENT LTD -	416,00	INR	25.694,200	124.848,95		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	SHRIRAM FINANCE LTD -	12.738,00	INR	2.889,150	429.860,77		0,64	0,64
Aandelen genoteerd op beurs	SIEMENS INDIA LTD -	4.033,00	INR	6.536,050	307.893,18		0,46	0,46
Aandelen genoteerd op beurs	SONA BLW PRECISION FORGINGS LT -	20.248,00	INR	594,800	140.672,62		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	SRF LTD -	6.044,00	INR	2.237,950	157.990,62		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	STATE BANK OF INDIA -	80.587,00	INR	794,950	748.275,08		1,12	1,12
Aandelen genoteerd op beurs	SUN PHARMACEUTICAL INDS LTD -	43.258,00	INR	1.886,350	953.114,75		1,42	1,43
Aandelen genoteerd op beurs	SUNDARAM FINANCE LTD -	3.121,00	INR	4.143,700	151.056,20		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	SUPREME INDUSTRIES LTD -	2.915,00	INR	4.700,550	160.045,59		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	SUZLON ENERGY LTD -	432.216,00	INR	62,220	314.114,02		0,47	0,47
Aandelen genoteerd op beurs	TATA CONSULTANCY SVS LTD -	40.715,00	INR	4.094,800	1.947.348,20		2,91	2,92
Aandelen genoteerd op beurs	TATA CONSUMER PRODUCTS LTD -	27.107,00	INR	914,700	289.612,04		0,43	0,43
Aandelen genoteerd op beurs	TATA ELXSI LTD -	1.603,00	INR	6.796,550	127.256,07		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	TATA MOTORS LTD P.N. 27/09/04	91.372,00	INR	740,150	789.931,36		1,18	1,18
Aandelen genoteerd op beurs	TATA POWER COMPANY LTD -	69.151,00	INR	392,400	316.945,03		0,47	0,48
Aandelen genoteerd op beurs	TATA STEEL LIMITED -	338.836,00	INR	138,050	546.364,45		0,82	0,82
Aandelen genoteerd op beurs	TECH MAHINDRA LTD -	24.306,00	INR	1.706,200	484.395,29		0,72	0,73
Aandelen genoteerd op beurs	THERMAX LTD -	1.970,00	INR	4.039,750	92.955,95		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	TITAN CO LTD -	16.019,00	INR	3.253,150	608.689,72		0,91	0,91
Aandelen genoteerd op beurs	TORRENT PHARMACEUTICALS LTD -	4.690,00	INR	3.360,050	184.066,63		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	TORRENT POWER LTD -	7.825,00	INR	1.485,950	135.814,15		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	TRENT LTD -	8.195,00	INR	7.123,350	681.851,38		1,02	1,02
Aandelen genoteerd op beurs	TUBE INVESTMENTS OF INDIA LTD -	4.878,00	INR	3.576,250	203.763,38		0,30	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	TVS MOTOR CO LTD -	10.735,00	INR	2.368,500	296.983,22		0,44	0,45
Aandelen genoteerd op beurs	ULTRATECH CEMENT LT-REG -	5.219,00	INR	11.426,350	696.548,40		1,04	1,04
Aandelen genoteerd op beurs	UNION BANK OF INDIA -	67.660,00	INR	120,370	95.127,64		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	UNITED SPIRITS LTD -	13.109,00	INR	1.625,450	248.885,54		0,37	0,37
Aandelen genoteerd op beurs	UPL LTD -	2.632,00	INR	225,550	6.934,02		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	UPL LTD -	21.058,00	INR	501,000	123.228,55		0,18	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	VARUN BEVERAGES LTD -	51.319,00	INR	638,500	382.732,70		0,57	0,57
Aandelen genoteerd op beurs	VIDESH SANCHAR NIGAM LTD P.N. 11/02/05	5.387,00	INR	1.703,400	107.181,57		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	VODAFONE IDEA LTD -	1.165.994,00	INR	7,940	108.136,75		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	VOLTAS LTD -	9.005,00	INR	1.789,950	188.269,99		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	WIPRO LTD -	118.486,00	INR	301,850	417.748,31		0,62	0,63
Aandelen genoteerd op beurs	YES BANK LTD -	623.935,00	INR	19,590	142.767,80		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	ZOMATO LTD -	298.879,00	INR	278,050	970.677,09		1,45	1,46
Indonesië								
Aandelen genoteerd op beurs	INDIAN OIL CORP LTD -	125.445,00	INR	136,410	199.873,88		0,30	0,30

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Totaal aandelen				67.002.923,90		100,00	100,44
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				67.002.923,90		100,00	100,44
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	-77.516,11	EUR	1,000	-80.267,93		0,00	-0,12
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	358,92	GBP	1,000	449,51		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP INR	47.634,22	INR	1,000	556,39		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	-167.390,70	USD	1,000	-167.390,70		0,00	-0,25
Totaal zichtrekeningen				-246.652,73		0,00	-0,37
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				-246.652,73		0,00	-0,37
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
Vorderingen KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	37.101,19	USD	1,000	37.101,19		0,00	0,06
Totaal vorderingen				37.101,19		0,00	0,06
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				37.101,19		0,00	0,06
ANDERE							
Te ontvangen interesten Te ontvangen interesten		USD		5.025,79		0,00	0,01
Te betalen kosten Te betalen kosten		USD		-85.961,84		0,00	-0,13
TOTAAL ANDERE				-80.936,05		0,00	-0,12
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				66.712.436,31		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
België	0,17	-0,22	-0,02	
Indië	99,51	99,89	99,61	
Indonesië	0,30	0,33	0,39	
Thailand	0,02	0,00	0,02	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
India	100,36
onbepaald	-0,36
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	27,62			
Consumenten(Cyclisch)	14,71			
Consumenten(Niet cyclisch)	5,54			
Farma	4,50			
Financiële sectoren	24,86			
Technologie	14,60			
Telecommunicatie	2,92			
Nutsbedrijven	4,76			
Vastgoed	0,49			
Diversen	0,00			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	1,03	1,50	1,94
Telecommunicatie	2,55	2,88	3,53
Discretionaire Consumentenproducten	9,16	9,84	8,88
Discretionaire Consumentendiensten	0,88	0,87	1,05
Retail & Groothandel - Discretionair	0,55	0,83	1,02
Basis Consumptiegoederen	7,81	6,44	5,87
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,68	0,64	0,45
Olie & Gas	9,78	9,77	7,76
Hernieuwbare Energie	0,34	0,43	0,47
Bank	17,37	16,33	19,16
Financiële Diensten	6,77	6,84	5,78
Verzekeringen	1,84	1,53	1,50
Onroerend Goed	0,95	1,51	1,79
Gezondheidszorg	4,93	5,04	6,13
Industriële Producten	3,92	5,53	4,99
Industriële Diensten	3,84	4,08	4,09
Materialen	10,09	9,83	8,35
Technische Hardware & Halfgeleiders	13,08	10,97	0,48
Software & Technische Diensten	4,44	5,15	12,65
Nutsbedrijven			4,12
TOTAAL	100,00	100,00	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)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
EURO	0,15	-0,12	-0,11	-0,11
INDIE RUPEE	99,81	100,22	100,00	100,36
THAILANDSE BATH	0,02	0,00	0,02	0,00
AMERIKAANSE DOLLAR	0,02	-0,10	0,09	-0,25
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment Horizon Access India Fund (in Amerikaanse dollar)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	11.317.540,17	10.884.028,33	22.201.568,50
Verkopen	3.192.694,73	4.077.880,35	7.270.575,08
Totaal 1	14.510.234,90	14.961.908,68	29.472.143,58
Inschrijvingen	11.205.568,15	9.738.916,06	20.944.484,21
Terugbetalingen	2.493.994,55	3.024.452,72	5.518.447,27
Totaal 2	13.699.562,70	12.763.368,78	26.462.931,48
Gemiddelde van de totale activa	54.504.217,83	68.802.359,35	61.862.675,60
Omloopsnelheid	1,49%	3,19%	4,86%

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 - 12	1.085,22	412,96	1.253,46	491,98	15.499,46	4.873,36	20.372,82
2023 - 12	2.043,72	1.800,23	1.400,95	941,03	16.142,24	5.732,56	21.874,80
2024 - 12	4.415,80	4.852,39	1.530,47	833,53	19.027,57	9.751,42	28.778,99

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Amerikaanse dollar)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	2.095.825,96	691.562,43	2.475.226,71	774.291,16
2023 - 12	4.164.680,34	2.959.030,28	2.745.860,56	1.528.597,63
2024 - 12	11.006.824,05	9.935.712,73	3.796.175,49	1.722.271,78

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Amerikaanse dollar)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	36.955.569,01	1.891,59	1.567,09
2023 - 12	46.922.496,70	2.252,10	1.843,60
2024 - 12	66.712.436,31	2.477,18	2.007,69

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 - 12	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 - 12	0,00		0,00	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	0,00	0,00	

2.4.5. Rendementscijfers

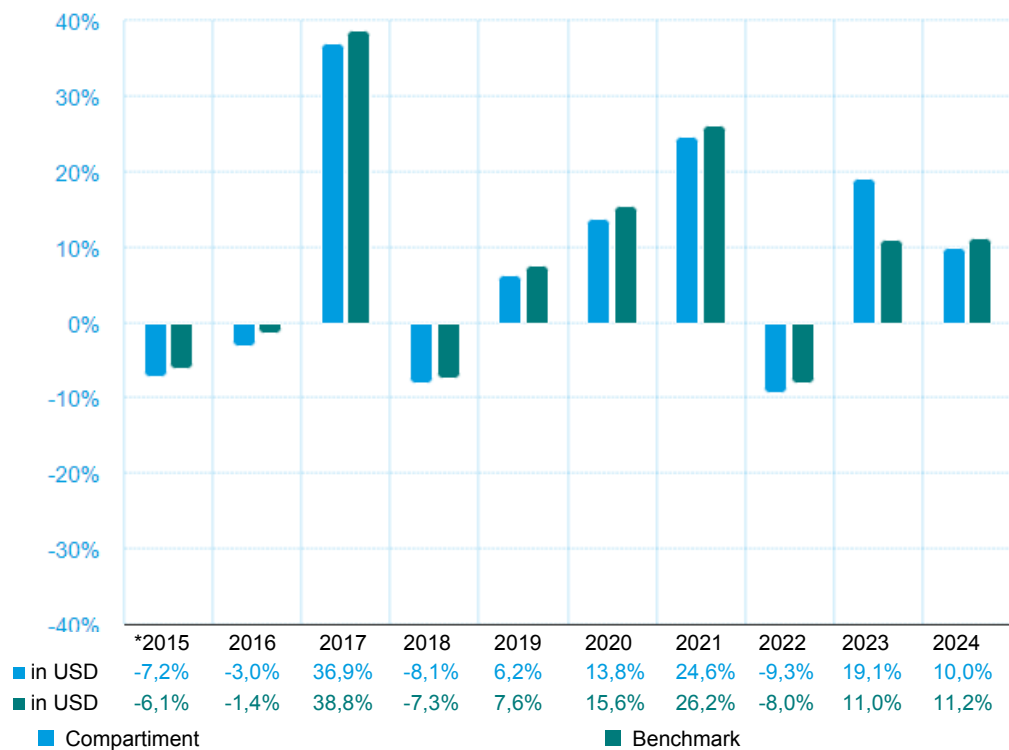
Classic Shares

BE0944666800

Horizon Access India Fund Classic Shares KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in USD)

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.



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

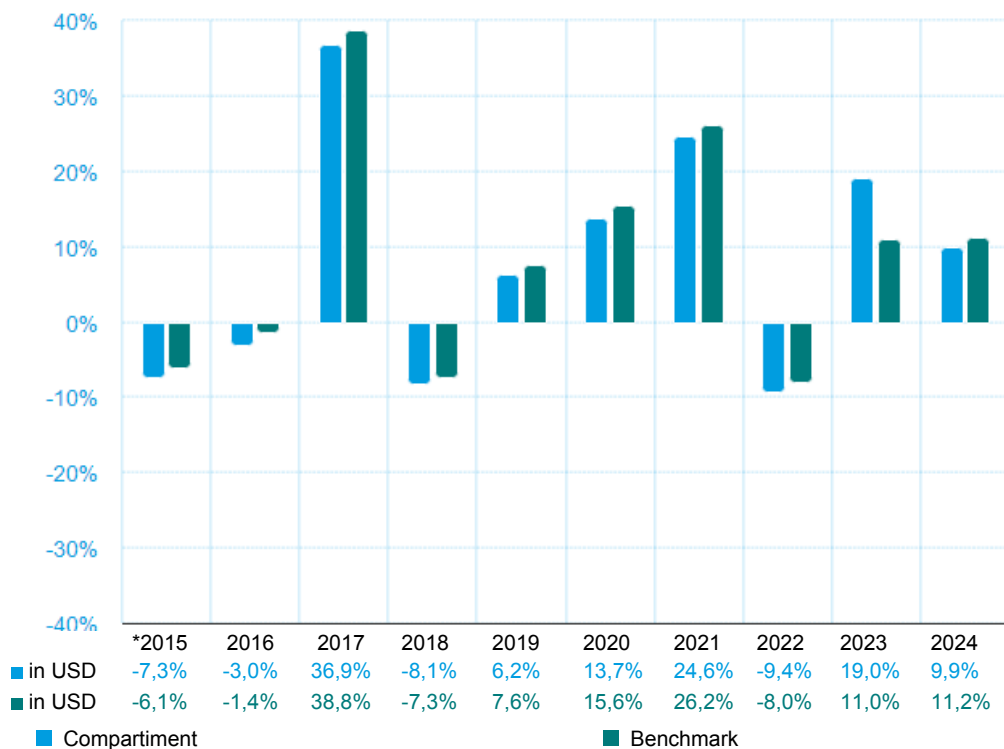
Classic Shares

BE0944665794

Horizon Access India Fund Classic Shares DIV

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in USD)

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.



* 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	BE0944666800	USD	9,99%	11,22%	5,89%	4,36%	10,98%	10,64%	7,31%	7,82%	30/03/2005	8,44%
DIV	BE09446665794	USD	9,93%	11,22%	5,85%	4,36%	10,93%	10,64%	7,27%	7,82%	30/03/2005	8,41%

* 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 USD en 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 28/03/2025: 13,2238 USD netto (18,8912 USD bruto).

Institutional Discretionary Shares

BE6348030592

Horizon Access India Fund Institutional Discretionary Shares KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2024 (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:

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,643%

Transactiekosten: 0,084%

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,698%

Transactiekosten: 0,084%

Institutional Discretionary Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheerverenootschap heeft 55,72% 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 1,30%	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 toezichhouder, 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 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.

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon Business Dynamic DBI-RDT 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 Horizon Business Dynamic DBI-RDT Responsible Investing
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon Business Dynamic DBI-RDT 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 Horizon Business Dynamic DBI-RDT Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	7 juni 2022
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Comfort Portfolio Shares Distributie

Lanceringsdatum:	7 juni 2022
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 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.

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.

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.

Bepaalde strategie

Het compartiment belegt rechtstreeks of onrechtstreeks in verschillende activaklassen zoals aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna "het aandelenluik"), obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna "het obligatieluik"), geldmarktinstrumenten, liquiditeiten en/of alternatieve beleggingen (zoals vastgoed, financiële instrumenten die gelinkt zijn aan de prijsevolutie van de grondstoffenmarkten, ...).

Aan de activa wordt volgende richtspreiding toegekend: 55% aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (aandelenluik) en 45% obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (obligatieluik). Van de richtspreiding van de activa kan afgeweken worden. Het is dan ook mogelijk dat het compartiment belegt in activaklassen die niet zijn opgenomen in de richtspreiding. De portefeuille is doorgaans evenwichtig verdeeld tussen aandelen en obligaties.

Wat betreft het aandelenluik, wordt er minimaal 50% in aandelen waarvan de dividenden en meerwaarden in aanmerking komen voor het stelsel van de definitief belaste inkomsten (DBI) belegd.

In normale omstandigheden zal het compartiment echter streven om tussen 70% en 100% van het aandelenluik te beleggen in aandelen waarvan de dividenden en meerwaarden in aanmerking komen voor het DBI-stelsel. Dit betekent dat het mogelijk is dat de aandelenportefeuille niet volledig belegd zal zijn in aandelen waarvan de meerwaarden en dividenden in aanmerking komen voor het DBI-stelsel.

Inkomsten ontvangen uit interesten en meerwaarden van obligaties en schuldinstrumenten komen niet in aanmerking voor het DBI stelsel. Gegeven de richtspreiding, waarbij een aanzienlijk deel van het compartiment bestaat uit obligaties en schuldinstrumenten, is het waarschijnlijk dat de door het compartiment uitgekeerde inkomsten voor een deel niet in aanmerking komen voor de DBI-aftrek. Tevens is het mogelijk dat in bepaalde omstandigheden, bijvoorbeeld indien obligaties beter presteren dan aandelen, een aanzienlijk deel van de door het compartiment uitgekeerde inkomsten, niet in aanmerking komen voor de DBI-aftrek.

Informatie met betrekking tot verantwoord beleggen

Binnen bovenstaande beperkingen streeft het compartiment (rechtstreeks of onrechtstreeks) 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 emittenten waarin wordt belegd, moeten praktijken op het gebied van goed bestuur volgen.

Het compartiment voldoet aan de transparantieverplichtingen van artikel 11, lid 1 van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de raad van 27 november 2019 betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'). Meer informatie over de wijze waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot is terug te vinden in de 'Bijlage voor Horizon Business Dynamic DBI-RDT 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 emittenten 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 emittenten 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 emittenten 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 emittenten (bedrijven, overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen) bevorderen, door de voorkeur te geven aan emittenten met

een betere **ESG-(risico)score**, 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 emittenten 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 **obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten** (3.1) en uit beleggingen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de **duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN** (3.2). Voor deze laatste categorie van beleggingen is evenwel geen bindend minimumpercentage bepaald, al draagt deze wel bij tot het behalen van het minimumpercentage 'duurzame beleggingen' voor dit compartiment.

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-(risico)score

De bijdrage tot de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van de emittenten wordt gemeten aan de hand van een ESG-(risico)score. Voor bedrijven wordt een ESG-risicoscore toegekend, voor landen een ESG-score. Die score vertegenwoordigt de geaggregeerde prestatiebeoordeling van een bepaalde emittent 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:

- in het geval van instrumenten uitgegeven door bedrijven:
 - 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.

- in het geval van instrumenten uitgegeven door nationale overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen zijn dit vijf pijlers:
 - de algemene economische prestaties en stabiliteit (bv. kwaliteit van instellingen en overheid);
 - de socio-economische ontwikkeling en gezondheid van de bevolking (bv. opleiding en tewerkstelling);
 - de gelijkheid, vrijheid en rechten van de bevolking;
 - het milieubeleid (bv. klimaatverandering);
 - de veiligheid, vrede en internationale verhoudingen.

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

KBC Asset Management NV kent een ESG-score toe aan ten minste 90% van de investeringen in landen in de portefeuille, gemeten volgens activa onder beheer.

Om deze doelstelling te bereiken wordt de ESG-risicoscore van de portefeuille voor bedrijven vergeleken met de volgende benchmarks: MSCI World-Net Return index en iBoxx Euro Corporate bonds Total Return Index.

De ESG-score voor landen van de portefeuille wordt vergeleken met een referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).

Om de ESG-(risico)score op portefeuilleniveau te berekenen, wordt rekening gehouden met het gewogen gemiddelde van de ESG-(risico)scores van de posities in het compartiment. Technische beleggingen zoals cash en derivaten worden buiten beschouwing gelaten en ook bedrijven of landen 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-(risico)score en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor Horizon Business Dynamic DBI-RDT 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 emittenten 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 emittenten waarvoor geen data beschikbaar is.

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

De doelstellingen voor instrumenten uitgegeven door bedrijven zijn verschillend van de doelstellingen voor instrumenten uitgegeven door nationale overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen.

Meer informatie over de broeikasgasintensiteit en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor Horizon Business Dynamic DBI-RDT Responsible Investing' bij het prospectus.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3) Duurzame beleggingen

(3.1) Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten

Om de overgang naar een duurzamere wereld te bevorderen, verbindt het compartiment zich ertoe een minimumaandeel van de portefeuille te beleggen in obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten. Obligaties waarvan de opbrengsten uitsluitend worden gebruikt voor de financiering van (een combinatie van) groene en sociale projecten die beantwoorden aan de Groene-obligatiebeginselen en de Sociale-obligatiebeginselen van de International Capital Market Association (ICMA) inzake de aanwending van de opbrengsten, worden aanzien als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten. De naleving van deze principes wordt gecontroleerd door een externe partij. Instrumenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', in overeenstemming met artikel 2(17) SFDR.

Meer informatie over obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor Horizon Business Dynamic DBI-RDT Responsible Investing' bij het prospectus.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3.2) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen kan een deel van de portefeuille worden belegd in emittenten 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.

Overheden worden beoordeeld op de vijf pijlers zoals beschreven bij de ESG-score dewelke indicatoren bevatten die kunnen gelinkt worden aan de 17 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Indien een overheid voldoende hoog scoort op één van deze pijlers en niet significant slecht op de andere pijlers worden obligaties van deze overheid en haar suboverheden en agentschappen aanzien als instrumenten die bijdragen aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Obligaties van supranationale overheden dragen bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN als aan één van beide criteria is voldaan:

- minstens de helft van haar leden draagt bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (gewogen naar stemkracht/volgestort kapitaal/percentage van de bevolking (in volgorde van beschikbaarheid).
- de mission statement van de supranationale instelling heeft een duurzame doelstelling en minder dan de helft van haar leden vallen in de slechtste helft van de screening op controversiële regimes.

Instrumenten van emittenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangeduid als "duurzame beleggingen", volgens artikel 2(17) SFDR. Daarnaast kan de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten van bedrijven en overheden. In dat geval worden deze investeringen ook aangemerkt als "duurzame beleggingen", overeenkomstig artikel 2 (17) SFDR. Het toekennen van het label 'duurzame ontwikkeling' door de Responsible Investing Advisory Board aan instrumenten van overheden, is echter zeer uitzonderlijk.

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 Horizon Business Dynamic DBI-RDT 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 emittent 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 komende emittent 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 marktbewegingen 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 uitgegeven door emittenten 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 aandelenluik belegt in een wereldwijde selectie van aandelen, waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen.

Voor het obligatieluik wordt verwezen naar de paragraaf "Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten" hieronder.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: 55% MSCI World-Net Return index, 22.5% iBoxx Euro Corporate bonds Total Return Index, 22.5% JP Morgan EMU Government Bonds Investment Grade ALL Maturities - Total 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 2,00%. 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 Horizon Business Dynamic DBI-RDT 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 Horizon Business Dynamic DBI-RDT 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 Horizon Business Dynamic DBI-RDT 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 Horizon Business Dynamic DBI-RDT Responsible Investing'.

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Informatie is verkregen uit bronnen die betrouwbaar worden geacht, maar J.P. Morgan garandeert de volledigheid of nauwkeurigheid ervan niet. De index wordt met toestemming gebruikt. De Index mag niet worden gekopieerd, gebruikt of verspreid zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van J.P. Morgan. Copyright 201(7), J.P. Morgan chase & Co. Alle rechten voorbehouden.

Noch Markit, noch zijn verbonden ondernemingen, noch enige derde partij die gegevens verstrekt, geeft enige garantie, expliciet of impliciet, met betrekking tot de juistheid, volledigheid of tijdigheid van de gegevens die hierin zijn opgenomen of met betrekking tot de resultaten die door de ontvangers van de gegevens moeten worden verkregen. Noch Markit, noch zijn verbonden ondernemingen, noch enige andere gegevensverstrekker is op enigerlei wijze aansprakelijk jegens enige ontvanger van de gegevens voor eventuele onjuistheden, fouten of omissies in de gegevens van Markit, ongeacht de oorzaak, of voor eventuele schade (direct of indirect) die daaruit voortvloeit. Markit is niet verplicht om de gegevens bij te werken, te wijzigen of aan te passen of om een ontvanger hiervan op een andere manier op de hoogte te brengen in het geval dat een hierin vermelde kwestie verandert of later onnauwkeurig wordt. Zonder het voorgaande te beperken, zijn Markit, zijn verbonden ondernemingen of een derde partij die gegevens verstrekt, op geen enkele wijze aansprakelijk jegens u, hetzij contractueel (met inbegrip van een schadevergoeding), op grond van onrechtmatige daad (met inbegrip van nalatigheid), op grond van een garantie, op grond van de wet of anderszins, met betrekking tot enig verlies of enige schade die u lijdt als gevolg van of in verband met meningen, aanbevelingen, voorspellingen, oordelen of andere conclusies, of met betrekking tot enige handelswijze die door u of een derde partij wordt bepaald, al dan niet op basis van de inhoud, informatie of materialen die hierin zijn opgenomen. Copyright © 2016, Markit Indices Limited.

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, verhandelbaarheid 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.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties. Obligaties en schuldinstrumenten komen niet in aanmerking voor het stelsel van de definitief belaste inkomsten (DBI).

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa
in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of
in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of
-in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingsagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten. Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment kan voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Het compartiment mag geen financiële instrumenten uitleenen.

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervennootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, 4th Floor, Scotch House, 6/7 Burgh Quay, Dublin 2, D02 VK44, Ierland.

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

Het fonds heeft tot doel een zo hoog mogelijk rendement te behalen volgens de fundamentele benadering 'hold-to-grow'. De assetallocatie is afgeleid van de hoofdstrategie van KBC AM. De beoogde activaspreiding van de portefeuille is 55% aandelen en 45% obligaties. Wat het aandelengedeelte betreft, is ten minste 50% van het vermogen belegd in aandelen waarvan de dividenden en meerwaarden in aanmerking komen voor het stelsel van de "definitief belaste inkomsten" (DBI). Dit betekent dat niet de gehele aandelenportefeuille mag worden belegd in aandelen waarvan de meerwaarden en dividenden in aanmerking komen voor het DBI-stelsel. Inkomsten in de vorm van rente en vermogenswinsten op obligaties en schuldinstrumenten komen niet in aanmerking voor het DBI-stelsel.

2.1.8. Toekomstig beleid

Het toekomstige beleggingsbeleid van het fonds zal worden bepaald door de beleggingsstrategie van KBC AM NV, die anticipeert en inspeelt op de bewegingen van de financiële markten.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Portfolio Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- 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 0,00 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		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	681.854.495,16	375.682.764,39
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	376.372.718,66	197.526.717,01
D.	Andere effecten	6,03	6,21
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	292.302.029,24	167.907.858,46
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
a)	Te ontvangen bedragen	253.240,97	293.749,03
B.	Schulden		
a)	Te betalen bedragen (-)		-269.524,59
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	13.446.014,08	10.450.236,75
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	183.916,77	115.030,55
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-703.430,59	-341.309,03
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	681.854.495,16	375.682.764,39
A.	Kapitaal	610.109.134,90	340.388.166,58
B.	Deelneming in het resultaat	4.799.023,69	-46.376,62
D.	Resultaat van het boekjaar	66.946.336,57	35.340.974,43

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		-261,94
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	46.105.665,86	30.084.616,48
D.	Andere effecten	-0,10	1,29
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	10.159.362,69	10.665.819,65
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	13.349.896,49	-4.087.510,43
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	36.787.030,72	9.727.247,52
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	49.986.907,52	30.006.321,20
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-14.451.791,71	-8.245.189,40
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-2.707.221,59	5.174.285,73
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	4.384.693,28	2.384.885,30
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	247.095,54	289.307,62
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-82,34	-2.308,35
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		790,30
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	5,15	534,38
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-538.265,28	-274.208,53
B.	Financiële kosten (-)	-8.071,08	-141,60
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-115.515,93	-62.773,36
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-1.202.886,62	-360.945,39
	Comfort Portfolio Shares	-4.343.111,59	-2.765.562,00
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-547.161,24	-318.213,00
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	-0,98	23,97
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.498,89	-729,06
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-2.229,81	-1.303,72
J.	Taksen		
	Classic Shares	-82.911,54	-26.603,30
	Comfort Portfolio Shares	-327.950,14	-195.311,51
L.	Andere kosten (-)	-130.071,90	11.492,63
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-2.668.588,37	-1.321.690,62
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	66.946.336,57	35.340.974,43
VII.	Resultaat van het boekjaar	66.946.336,57	35.340.974,43

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	71.745.360,26	35.294.597,81
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	66.946.336,57	35.340.974,43
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	4.799.023,69	-46.376,62
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-41.676.183,25	-32.354.684,86
IV.	(Dividenduitkering)	-30.069.177,01	-2.939.912,95

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon Business Dynamic DBI-RDT Responsible Investing

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Beleggingsfondsen							
Open beleggingsfondsen							
ICBE ingeschreven bij de FSMA							
<u>Obligatiefondsen</u>							
<u>België</u>							
Obligatiefondsen KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	40.472,00	EUR	1.317,160	53.308.099,52	0,82	7,97	7,82
<u>Luxemburg</u>							
Obligatiefondsen KBC BONDS HIGH INTEREST RI IB CAP	3.092,00	EUR	932,300	2.882.671,60	0,75	0,43	0,42
Obligatiefondsen KBC BONDS KBC BONDS EMERGING MARKETS RI IB CAP	7.081,00	EUR	828,150	5.864.130,15	2,93	0,88	0,86
Obligatiefondsen KBC BONDS KBC BONDS GREEN SOCIAL SUSTAINABILIT	12.985,00	EUR	111,060	1.442.114,10	0,73	0,22	0,21
Obligatiefondsen KBC BONDS KBC BONDS HIGH YIELD RI IB CAP	10.126,00	EUR	1.171,430	11.861.900,18	1,57	1,77	1,74
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT ACCENTS RI IB CAP	25.825,00	EUR	849,490	21.938.079,25	2,62	3,28	3,22
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	50.310,00	EUR	970,710	48.836.420,10	1,44	7,30	7,16
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	50.931,00	EUR	959,140	48.849.959,34	1,44	7,31	7,16
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	51.850,00	EUR	943,970	48.944.844,50	1,44	7,32	7,18
Obligatiefondsen KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	16.734,00	EUR	2.890,750	48.373.810,50	1,43	7,23	7,09
Totaal beleggingsfondsen				292.302.029,24		43,71	42,87
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>Argentinië</u>							
Aandelen genoteerd op beurs MERCADOLIBRE INC -	259,00	USD	1.700,440	425.315,27		0,06	0,06
<u>Australië</u>							
Aandelen genoteerd op beurs AMCOR PLC -	44.621,00	USD	9,410	405.488,76		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs ANZ GROUP HOLDINGS LTD -	13.683,00	AUD	28,540	233.496,87		0,04	0,03
Aandelen genoteerd op beurs ATLISSIAN CORP PLC -	3.415,00	USD	243,380	802.648,67		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs BLUESCOPE STEEL LTD -	1.803,00	AUD	18,690	20.148,87		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs COCHLEAR LTD -	149,00	AUD	289,880	25.825,59		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs COLES GROUP LTD -	11.506,00	AUD	18,890	129.957,73		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs COMMONWEALTH BANK AUST -	12.708,00	AUD	153,250	1.164.457,02		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs CSL LIMITED -	3.789,00	AUD	281,580	637.928,76		0,10	0,09
Aandelen genoteerd op beurs ENDEAVOUR GROUP LTD/ AUSTRALIA -	6.110,00	AUD	4,200	15.343,92		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs FORTESCUE METALS GROUP -	16.588,00	AUD	18,250	181.010,04		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs GOODMAN GROUP -	7.882,00	AUD	35,640	167.965,43		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs IDP EDUCATION LTD -	3.754,00	AUD	12,630	28.349,37		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs INSURANCE AUSTRALIA GR LTD -	31.175,00	AUD	8,460	157.696,70		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs MACQUARIE GROUP LTD -	3.772,00	AUD	221,650	499.902,37		0,08	0,07
Aandelen genoteerd op beurs MEDIBANK PVT LTD -	30.220,00	AUD	3,790	68.482,47		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs NATIONAL AUSTRALIA BANK -	25.674,00	AUD	37,100	569.525,56		0,09	0,08
Aandelen genoteerd op beurs QBE INSURANCE GROUP LTD -	16.031,00	AUD	19,200	184.038,05		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs RAMSAY HEALTH CARE LTD -	1.165,00	AUD	34,540	24.059,91		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs SCENTRE GROUP -	77.836,00	AUD	3,430	159.632,16		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs SEEK LTD -	4.032,00	AUD	22,570	54.412,40		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs SONIC HEALTHCARE LTD -	3.467,00	AUD	27,010	55.991,77		0,01	0,01

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	SUNCORP GROUP LTD -	15.133,00	AUD	19,010	172.009,69		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	TRANSURBAN GROUP -	12.134,00	AUD	13,390	97.147,21		0,02	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	WESTPAC BANKING -	28.543,00	AUD	32,320	551.590,46		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	WISETECH GLOBAL LTD -	1.721,00	AUD	121,060	124.573,97		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	WOOLWORTH GROUP LTD -	9.072,00	AUD	30,490	165.388,85		0,03	0,02
<u>België</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AGEAS NV -	2.582,00	EUR	46,900	121.095,80		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV -	4.608,00	EUR	48,250	222.336,00		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	U.C.B. -	2.827,00	EUR	192,200	543.349,40		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	WAREHOUSE DISTR. DE PAUW -	7.319,00	EUR	19,000	139.061,00		0,02	0,02
<u>Canada</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AGNICO EAGLE MINES -	2.124,00	CAD	112,460	160.392,19		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF NOVA SCOTIA -	4.068,00	CAD	77,190	210.849,51		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	CGI INC A	7.737,00	CAD	157,280	817.102,82		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	DOLLARAMA INC -	521,00	CAD	140,280	49.075,43		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EMPIRE CO LTD -	2.349,00	CAD	43,890	69.227,59		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD -	499,00	CAD	2.000,000	670.133,23		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	HYDRO ONE LTD -	2.689,00	CAD	44,270	79.933,89		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	IGM FINANCIAL INC -	1.661,00	CAD	45,910	51.204,43		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	KINROSS GOLD -	7.677,00	CAD	13,350	68.818,22		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LUMINE GROUP INC -	891,00	CAD	41,140	24.613,46		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	OPEN TEXT CORP. -	4.390,00	CAD	40,680	119.915,71		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	POWER CORP -	31.943,00	CAD	44,840	961.771,53		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	QUEBECOR B	2.841,00	CAD	31,500	60.091,41		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ROYAL BK CANADA -	13.058,00	CAD	173,320	1.519.693,33		0,23	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	SUN LIFE FINANCIAL INC -	2.830,00	CAD	85,350	162.188,69		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	TFI INTERNATIONAL INC -	395,00	CAD	194,240	51.518,88		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TOROMONT INDUSTRIES LTD -	1.084,00	CAD	113,640	82.716,30		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	WESTON GEORGE LTD -	478,00	CAD	223,540	71.748,65		0,01	0,01
<u>Denemarken</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CARLSBERG A/S B	3.012,00	DKK	690,000	278.692,29		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	DANSKE BK AS -	17.514,00	DKK	203,700	478.406,72		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	GENMAB A/S -	882,00	DKK	1.492,500	176.524,03		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	NOVO NORDISK A/S B	25.632,00	DKK	624,200	2.145.493,29		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	NOVOZYMES A/S B	4.808,00	DKK	407,700	262.860,95		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	ROCKWOOL INTERNATIONAL A/S -	161,00	DKK	2.552,000	55.096,94		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ZEALAND PHARMA A/S -	608,00	DKK	715,500	58.335,66		0,01	0,01
<u>Duitsland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ALLIANZ AG REG	5.288,00	EUR	295,900	1.564.719,20		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	BEIERSDORF AG -	750,00	EUR	124,000	93.000,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CTS EVENTIM AG -	882,00	EUR	81,650	72.015,30		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO -	2.979,00	EUR	44,160	131.552,64		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	FRESENIUS SE & CO KGAA (FRA)	12.861,00	EUR	33,540	431.357,94		0,07	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	HANNOVER RUECK SE (FRA) NAAM	456,00	EUR	241,400	110.078,40		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HENKEL KGAA PREF	2.236,00	EUR	84,700	189.389,20		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	INFINEON TECHNOLOGIES AG -	51.584,00	EUR	31,400	1.619.737,60		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	LEG IMMOBILIEN AG -	1.013,00	EUR	81,800	82.863,40		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MUNCHENER RUCKVERSICHERUNG AG REG	1.057,00	EUR	487,100	514.864,70		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	SAP AG -	3.928,00	EUR	236,300	928.186,40		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	SCOUT24 AG -	1.682,00	EUR	85,100	143.138,20		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SIEMENS HEALTHINEERS AG -	11.000,00	EUR	51,200	563.200,00		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	TALANX AG -	324,00	EUR	82,150	26.616,60		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	VONOVIA SE -	114,00	EUR	29,320	3.342,48		0,00	0,00
<u>Finland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ORION OYJ B	4.003,00	EUR	42,780	171.248,34		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SAMPO OYJ SAMPO OYJ	3.039,00	EUR	39,380	119.675,82		0,02	0,02
<u>Frankrijk</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AXA -	22.169,00	EUR	34,320	760.840,08		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	BIOMERIEUX -	880,00	EUR	103,500	91.080,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BOUYGUES -	6.174,00	EUR	28,540	176.205,96		0,03	0,03

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	CANAL+ SADIR -	24.946,00	GBP	2,030	61.247,72		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CAPGEMINI SA -	4.929,00	EUR	158,150	779.521,35		0,12	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	CIE DE ST-GOBAIN -	1.057,00	EUR	85,700	90.584,90		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	COVIVIO -	1.175,00	EUR	48,760	57.293,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DANONE SA -	4.767,00	EUR	65,120	310.427,04		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	EIFPAGE SA -	2.571,00	EUR	84,720	217.815,12		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	ESSILOR LUXOTTICA (PAR)	2.337,00	EUR	235,600	550.597,20		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	GECINA REG	610,00	EUR	90,450	55.174,50		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	KLEPIERRE (CIE FONCIERE) -	7.530,00	EUR	27,800	209.334,00		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	L'OREAL -	617,00	EUR	341,850	210.921,45		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	LOUIS HACHETTE GROUP -	24.946,00	EUR	1,510	37.668,46		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PUBLICIS GROUPE SA -	1.477,00	EUR	103,000	152.131,00		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	REXEL SA (PAR)	5.666,00	EUR	24,600	139.383,60		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SANOFI -	4.391,00	EUR	93,740	411.612,34		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	SEB (PAR)	442,00	EUR	87,500	38.675,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	STMICROELECTRONICS NV	32.233,00	EUR	24,275	782.456,08		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	UNIBAIL-RODAMCO SE -	3.913,00	EUR	72,720	284.553,36		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	VIVENDI SA -	24.946,00	EUR	2,573	64.186,06		0,01	0,01
<u>Hong Kong</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AIA GROUP LTD -	94.439,00	HKD	56,300	661.002,72		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	BOC HONG KONG HOLD LTD -	28.088,00	HKD	24,950	87.123,41		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CK ASSET HOLDINGS LTD -	9.144,00	HKD	31,900	36.263,55		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD. -	11.323,00	HKD	294,800	414.985,06		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	MTR CORPORATION -	13.186,00	HKD	27,100	44.424,84		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NEW WORLD DEV -	34.364,00	HKD	5,160	22.044,33		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	SUN HUNG KAI PROPS -	12.738,00	HKD	74,650	118.215,53		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SWIRE PROPERTIES LTD -	9.200,00	HKD	15,820	18.094,13		0,00	0,00
<u>Ierland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	C.R.H. PLC -	7.859,00	USD	92,520	702.187,04		0,11	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	NEW LINDE PLC -	5.055,00	USD	418,670	2.043.821,20		0,31	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PL -	1.260,00	USD	86,310	105.022,31		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SMURFIT WESTROCK PLC -	1.510,00	GBP	43,160	78.822,71		0,01	0,01
<u>Italië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AMPLIFON SPA -	2.343,00	EUR	24,850	58.223,55		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ASSICURAZIONI GENERALI -	19.842,00	EUR	27,270	541.091,34		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	DIASORIN SPA -	2.182,00	EUR	99,560	217.239,92		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	INTESA SANPAOLO SPA -	338.446,00	EUR	3,863	1.307.416,90		0,20	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	MONCLER SPA -	444,00	EUR	50,980	22.635,12		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	POSTE ITALIANE -	41.282,00	EUR	13,620	562.260,84		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	PRYSMIAN SPA -	2.878,00	EUR	61,660	177.457,48		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	RECORDATI SPA -	1.277,00	EUR	50,600	64.616,20		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE -	8.883,00	EUR	7,620	67.688,46		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	UNICREDIT SPA -	8.339,00	EUR	38,525	321.259,98		0,05	0,05
<u>Japan</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ADVANTEST CORP -	6.100,00	JPY	9.198,000	344.771,31		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	AEON CO LTD. -	6.900,00	JPY	3.695,000	156.664,79		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ASAHI KASEI CORP -	15.700,00	JPY	1.092,500	105.397,18		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ASTELLAS PHARMA INC -	15.200,00	JPY	1.534,500	143.323,81		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	AZBIL CORP -	6.400,00	JPY	1.227,500	48.273,56		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BRIDGESTONE CORP -	4.100,00	JPY	5.340,000	134.534,29		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CANON INC -	6.700,00	JPY	5.161,000	212.479,26		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	CENTRAL JAPAN RAILWAY -	6.100,00	JPY	2.965,000	111.137,96		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD -	4.800,00	JPY	6.999,000	206.435,84		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	DAI NIPPON PRINTNG -	7.200,00	JPY	2.219,500	98.196,39		0,02	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DAIFUKU CO LTD -	2.600,00	JPY	3.300,000	52.722,40		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DAIICHI SANKYO COMPANY LTD -	12.600,00	JPY	4.352,000	336.951,43		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	DAIWA HOUSE -	7.300,00	JPY	4.858,000	217.915,56		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	DAIWA SECURITIES GROUP INC -	16.700,00	JPY	1.048,000	107.543,86		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	DENSO CORP. -	11.300,00	JPY	2.214,500	153.766,60		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	DISCO CORP -	700,00	JPY	42.730,000	183.797,17		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	EAST JAPAN RAILWAY -	10.400,00	JPY	2.795,000	178.617,10		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	EISAI CO. -	1.400,00	JPY	4.329,000	37.241,19		0,01	0,01

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	FANUC CORP -	4.400,00	JPY	4.175,000	112.880,01		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	FAST RETAILING CO LTD. -	1.700,00	JPY	53.820,000	562.212,49		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	FUJI PHOTO FILM -	6.000,00	JPY	3.309,000	121.998,89		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	FUJITSU LTD -	15.400,00	JPY	2.799,500	264.916,54		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	HIKARI TSUSHIN -	100,00	JPY	34.480,000	21.187,28		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	HITACHI -	32.300,00	JPY	3.937,000	781.404,33		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY CO -	1.800,00	JPY	3.517,000	38.900,28		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HONDA MOTOR CO -	36.900,00	JPY	1.535,000	348.050,79		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	HOYA CORPORATION -	2.700,00	JPY	19.815,000	328.749,97		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	JAPAN EXCHANGE GROUP INC -	3.400,00	JPY	1.770,000	36.979,42		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD -	18.600,00	JPY	1.490,500	170.354,18		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD -	8.800,00	JPY	1.494,500	80.813,97		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	KAO CORP -	2.800,00	JPY	6.388,000	109.908,38		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	KEYENCE CORP -	1.100,00	JPY	64.630,000	436.852,39		0,07	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	KUBOTA CORP -	11.000,00	JPY	1.839,000	124.303,19		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	LASERTEC CORP -	700,00	JPY	15.185,000	65.316,17		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LIXIL GROUP CORP -	4.200,00	JPY	1.725,500	44.531,99		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MAKITA -	300,00	JPY	4.843,000	8.927,78		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	MINEBEA -	3.500,00	JPY	2.569,500	55.261,74		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP -	59.700,00	JPY	1.846,000	677.195,25		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	mitsui FUDOSAN -	16.000,00	JPY	1.270,000	124.862,37		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	mitsui SUMITOMO INSUR GROUP -	9.000,00	JPY	3.449,000	190.740,79		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC. -	13.500,00	JPY	3.873,000	321.284,03		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	MURATA MANUFACTURING CO -	17.700,00	JPY	2.559,500	278.378,88		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	NAMCO BANDAI HOLDING INC -	3.100,00	JPY	3.779,000	71.985,74		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NEXON CO LTD -	3.700,00	JPY	2.376,500	54.031,55		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NGK INSULATORS -	6.700,00	JPY	2.013,000	82.875,56		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NIDEC -	6.600,00	JPY	2.855,000	115.786,50		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	NINTENDO CO -	9.400,00	JPY	9.264,000	535.099,17		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	NIPPON TEL & TEL -	299.700,00	JPY	158,000	290.972,34		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES LTD -	1.200,00	JPY	4.949,000	36.492,75		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NITORI HOLDINGS CO LTD -	100,00	JPY	18.635,000	11.450,84		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD -	4.000,00	JPY	4.659,000	114.514,53		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	NSK LTD -	8.400,00	JPY	686,900	35.455,26		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	OBIC CO LTD -	900,00	JPY	4.693,000	25.953,80		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	OJI HOLDINGS CORP -	20.700,00	JPY	604,100	76.839,95		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	OMRON CORP -	1.000,00	JPY	5.353,000	32.893,12		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD -	2.300,00	JPY	1.634,500	23.100,46		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	ORACLE CORP JAPAN -	1.300,00	JPY	15.155,000	121.061,81		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ORIENTAL LAND COMPANY,LTD -	5.600,00	JPY	3.422,000	117.754,07		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	OTSUKA HOLDINGS CO LTD -	3.300,00	JPY	8.600,000	174.389,47		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	PAN PACIFIC INT HOLD CO LTD -	1.400,00	JPY	4.316,000	37.129,35		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PANASONIC CORPORATION -	20.700,00	JPY	1.643,000	208.985,32		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	RAKUTEN INC -	11.800,00	JPY	858,900	62.277,69		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	RECRUIT HOLDINGS CO LTD -	11.300,00	JPY	11.145,000	773.867,12		0,12	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	SCREEN HOLDINGS CO LTD -	800,00	JPY	9.490,000	46.651,33		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SECOM CO -	2.000,00	JPY	5.369,000	65.982,88		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SEIKO EPSON CORP -	3.600,00	JPY	2.875,500	63.609,76		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SEKISUI HOUSE LTD -	5.400,00	JPY	3.782,000	125.494,06		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD -	13.000,00	JPY	2.487,000	198.667,59		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SHIMADZU CORPORATION -	700,00	JPY	4.461,000	19.188,37		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	SHIMANO INC -	600,00	JPY	21.390,000	78.862,39		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SHIN-ETSU CHEM CO -	14.000,00	JPY	5.296,000	455.600,18		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	SHIONOGI & CO -	6.000,00	JPY	2.219,000	81.811,89		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SHISEIDO CO -	1.500,00	JPY	2.786,500	25.683,74		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	SMC CORP. -	100,00	JPY	62.180,000	38.208,38		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SOFTBANK CORP -	286.300,00	JPY	198,900	349.916,17		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	SONY CORP -	42.800,00	JPY	3.369,000	886.038,63		0,13	0,13

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	SUMITOMO METAL MINING -	1.800,00	JPY	3.613,000	39.962,10		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC -	19.700,00	JPY	3.764,000	455.641,97		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLD INC -	3.700,00	JPY	3.692,000	83.940,45		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	T&D HOLDINGS INC -	2.000,00	JPY	2.905,500	35.707,44		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TAIYO NIPPON SANCO CORP -	3.800,00	JPY	4.424,000	103.301,49		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	TERUMO CORP. -	9.700,00	JPY	3.062,000	182.509,22		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	TOHO CO LTD -	400,00	JPY	6.154,000	15.126,04		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	TOKIO MARINE HOLDINGS INC -	13.900,00	JPY	5.728,000	489.244,20		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	TOKYO ELECTRON -	3.600,00	JPY	24.185,000	535.003,31		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	TOPPAN PRINTING -	3.400,00	JPY	4.209,000	87.935,80		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TOTO -	1.600,00	JPY	3.805,000	37.409,55		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TOYOTA INDUSTRIES CORP. -	600,00	JPY	12.865,000	47.431,72		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	USS CO LTD -	8.000,00	JPY	1.377,000	67.691,14		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	WELCIA HOLDINGS CO LTD -	1.900,00	JPY	2.053,500	23.974,87		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	WEST JAPAN RAILWAY -	4.800,00	JPY	2.797,000	82.497,65		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	YAMADA DENKI -	35.300,00	JPY	453,100	98.282,60		0,02	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	YAMAHA MOTORS -	8.100,00	JPY	1.404,500	69.906,03		0,01	0,01
<u>Kaaimaneilanden</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ESR CAYMAN LTD -	11.243,00	HKD	11,940	16.688,99		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	GRAB HOLDINGS LTD -	18.597,00	USD	4,720	84.768,56		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SEA LTD -	2.093,00	USD	106,100	214.454,18		0,03	0,03
<u>Luxemburg</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	INPOST SA -	4.033,00	EUR	16,510	66.584,83		0,01	0,01
<u>Nederland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ASM INTERNATIONAL -	1.725,00	EUR	558,800	963.930,00		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	ASML HOLDING NV -	3.557,00	EUR	678,700	2.414.135,90		0,36	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	BE SEMICONDUCTOR -	6.364,00	EUR	132,300	841.957,20		0,13	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	HAVAS BV -	24.946,00	EUR	1,622	40.472,39		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ING GROEP NV -	48.268,00	EUR	15,130	730.294,84		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	NN GROUP NV -	13.971,00	EUR	42,070	587.759,97		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	PROSUS NV -	7.576,00	EUR	38,350	290.539,60		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV -	5.277,00	EUR	24,720	130.447,44		0,02	0,02
<u>Nieuw Zeeland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AUCKLAND INTL AIRPORT LTD -	14.349,00	NZD	8,700	67.541,80		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MERIDIAN ENERGY LTD -	30.365,00	NZD	5,910	97.094,03		0,02	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	XERO LTD -	1.720,00	AUD	168,560	173.351,95		0,03	0,03
<u>Noorwegen</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	DNB BANK ASA -	28.713,00	NOK	226,900	553.969,63		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	ORKLA ASA A	25.297,00	NOK	98,350	211.551,58		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SALMAR ASA -	2.328,00	NOK	540,500	106.992,06		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	STATOILHYDRO ASA -	30.049,00	NOK	62,540	159.794,12		0,02	0,02
<u>Oostenrijk</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ERSTE GROUP BANK AG -	10.359,00	EUR	59,660	618.017,94		0,09	0,09
<u>Singapore</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CAPITALAND LTD -	25.100,00	SGD	2,620	46.552,91		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD. -	18.300,00	SGD	16,690	216.211,74		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SINGAPORE AIRLINES LTD -	11.000,00	SGD	6,440	50.147,63		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SINGAPORE TELECOM -	54.800,00	SGD	3,080	119.482,18		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	UNITED OVERSEAS BANK LTD. -	11.400,00	SGD	36,330	293.185,24		0,04	0,04
<u>Spanje</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AENA SA -	988,00	EUR	197,400	195.031,20		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	AMADEUS IT GROUP SA -	649,00	EUR	68,200	44.261,80		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA -	41.861,00	EUR	9,452	395.670,17		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA -	192.171,00	EUR	4,465	857.947,43		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	GRIFOLS SA -	19.864,00	EUR	9,148	181.715,87		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	RED ELECTRICA DE ESPANA -	2.834,00	EUR	16,500	46.761,00		0,01	0,01
<u>V.K.</u>								

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	ABRDN PLC -	25.032,00	GBP	1,412	42.733,59		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ADMIRAL GROUP PLC -	1.894,00	GBP	26,440	60.566,77		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ANTOFAGASTA PLC -	11.868,00	GBP	15,900	228.227,31		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC -	16.039,00	GBP	20,430	396.313,27		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	ASTRAZENECA PLC -	12.329,00	GBP	104,680	1.560.933,93		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	AUTO TRADER GROUP PLC	541,00	GBP	7,930	5.188,76		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	AVIVA PLC -	24.060,00	GBP	4,688	136.419,41		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BARCLAYS BANK PLC -	235.427,00	GBP	2,682	763.531,62		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	BERKELEY GROUP (THE) PLC -	441,00	GBP	39,000	20.801,57		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	BUNZL -	5.985,00	GBP	32,960	238.585,65		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	ENDEAVOUR MINING PLC -	258,00	GBP	14,250	4.446,59		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	EXPERIAN GROUP LTD -	1.695,00	GBP	34,450	70.623,93		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GLAXOSMITHKLINE PLC -	140.452,00	GBP	13,465	2.287.321,65		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	HARGREAVES LANSDOWN PLC -	63.704,00	GBP	10,980	845.983,71		0,13	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	INFORMA PLC -	20.708,00	GBP	7,984	199.963,92		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	KINGFISHER PLC -	38.371,00	GBP	2,487	115.417,55		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	LEGAL & GENERAL GROUP PLC -	44.618,00	GBP	2,298	124.008,96		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	LONDON STOCK EXCHANGE GRP PLC -	632,00	GBP	112,850	86.260,43		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	M&G PLC -	88.879,00	GBP	1,979	212.680,74		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	MONDI PLC -	12.770,00	GBP	11,920	184.102,68		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	NEXT PLC -	2.415,00	GBP	94,980	277.422,87		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	PEARSON PLC -	3.653,00	GBP	12,820	56.640,97		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	RECKITT BENCKISER PLC -	1.550,00	GBP	48,330	90.602,76		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC -	119.241,00	GBP	4,021	579.899,37		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	SAGE GROUP -	24.079,00	GBP	12,730	370.731,77		0,06	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	TAYLOR WIMPEY PLC -	10.559,00	GBP	1,221	15.593,06		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	TESCO -	23.608,00	GBP	3,683	105.160,80		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	UNITED UTILITIES WATER PLC -	8.014,00	GBP	10,515	101.918,16		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	WISE PLC -	22.240,00	GBP	10,660	286.737,80		0,04	0,04
<u>V.S.A.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ABBOTT LAB. -	11.256,00	USD	113,110	1.229.518,26		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	ABBVIE INC -	6.894,00	USD	177,700	1.183.064,99		0,18	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	AGILENT TECHNOLOGIES -	1.009,00	USD	134,340	130.902,04		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	AIRBNB INC -	594,00	USD	131,410	75.381,50		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AKAMAI TECHNOLOGIES INC -	12.978,00	USD	95,650	1.198.788,70		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC -	1.473,00	USD	97,550	138.764,99		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ALIGN TECHNOLOGY INC -	422,00	USD	208,510	84.974,62		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ALLSTATE CORPORATION -	3.502,00	USD	192,790	652.004,42		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	ALLY FINANCIAL INC -	9.168,00	USD	36,010	318.821,52		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC -	411,00	USD	235,310	93.396,82		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AMAZON COMM. INC. -	75.520,00	USD	219,390	16.000.321,39		2,39	2,35
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN EXPRESS -	12.379,00	USD	296,790	3.548.009,09		0,53	0,52
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN TOWER CORP CL A	6.126,00	USD	183,410	1.085.050,37		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	AMERIPRISE FINANCIAL INC -	1.688,00	USD	532,430	867.930,31		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	AMGEN -	2.186,00	USD	260,640	550.226,02		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	ANTHEM INC -	4.381,00	USD	368,900	1.560.744,47		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	AO SMITH CORP -	8.900,00	USD	68,210	586.256,88		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	APPLE INC -	68.047,00	USD	250,420	16.456.136,88		2,46	2,41
Aandelen genoteerd op beurs	APPLIED MATERIALS -	20.194,00	USD	162,630	3.171.559,85		0,47	0,47
Aandelen genoteerd op beurs	APPOVIN CORP -	4.196,00	USD	323,830	1.312.207,32		0,20	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	AVALONBAY COMMUNITIES INC -	2.163,00	USD	219,970	459.483,45		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	AVANTOR INC -	6.840,00	USD	21,070	139.177,98		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF AMERICA CORP -	53.360,00	USD	43,950	2.264.772,57		0,34	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF NEW YORK MELLON CORP -	32.526,00	USD	76,830	2.413.300,42		0,36	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	BATH & BODY WORKS INC -	30.093,00	USD	38,770	1.126.707,49		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	BEST BUY -	4.133,00	USD	85,800	342.454,27		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	BOSTON SCIENTIFIC -	5.242,00	USD	89,320	452.163,63		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO -	53.417,00	USD	56,560	2.917.687,61		0,44	0,43
Aandelen genoteerd op beurs	BROADCOM INC -	30.552,00	USD	231,840	6.840.343,49		1,02	1,00

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs INC -	BUILDERS FIRSTSOURCE	2.202,00	USD	142,930	303.941,92		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	BURLINGTON STORES INC -	949,00	USD	285,060	261.247,65		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs TRUST -	CAMDEN PROPERTY	2.224,00	USD	116,040	249.225,46		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs CORP -	CAPITAL ONE FINANCIAL	7.009,00	USD	178,320	1.206.996,50		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	CARDINAL HEALTH INC -	14.933,00	USD	118,270	1.705.577,89		0,26	0,25
Aandelen genoteerd op beurs INC -	CB RICHARD ELLIS GROUP	950,00	USD	131,290	120.449,54		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs -A-	CELANESE CORPORATION	10.915,00	USD	69,210	729.528,87		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	CENCORA INC -	4.105,00	USD	224,680	890.691,84		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	CENTENE CORP -	21.624,00	USD	60,580	1.265.071,87		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs INC -	CF INDUSTRIES HOLDINGS	7.360,00	USD	85,320	606.427,04		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs LABORATORIES INC. -	CHARLES RIVER	3.089,00	USD	184,600	550.680,25		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	CIGNA CORP. -	7.762,00	USD	276,140	2.069.916,64		0,31	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	CINTAS CORPORATION -	3.314,00	USD	182,700	584.710,57		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	CISCO SYSTEMS INC -	14.569,00	USD	59,200	832.916,27		0,13	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	CITIGROUP INC -	21.248,00	USD	70,390	1.444.371,53		0,22	0,21
Aandelen genoteerd op beurs GROUP -	CITIZENS FINANCIAL	12.049,00	USD	43,760	509.188,06		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	CLOROX COMPANY -	3.738,00	USD	162,410	586.275,79		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs SOLUTIONS CORP. -	COGNIZANT TECHNOLOGY	30.384,00	USD	76,900	2.256.426,46		0,34	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	CONAGRA BRANDS INC -	15.732,00	USD	27,750	421.596,33		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	CORTEVA INC -	16.169,00	USD	56,960	889.412,11		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs CORPORATION -	COSTCO WHOLESALE	659,00	USD	916,270	583.121,13		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs CORP -	CROWN CASTLE INTL	4.929,00	USD	90,760	432.019,35		0,07	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	CVS HEALTH CORP -	31.461,00	USD	44,890	1.363.867,01		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	DAVITA INC -	6.142,00	USD	149,550	887.045,97		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	DELL TECHNOLOGIES INC -	10.701,00	USD	115,240	1.190.906,07		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs INC -	DICK'S SPORTING GOODS	6.399,00	USD	228,840	1.414.145,01		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs SERVICES -	DISCOVER FINANCIAL	12.614,00	USD	173,230	2.110.210,74		0,32	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	DOCUSIGN INC -	22.964,00	USD	89,940	1.994.574,76		0,30	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	DOW INC -	14.189,00	USD	40,130	549.883,70		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	DROPBOX INC -	39.268,00	USD	30,040	1.139.170,18		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	ECOLAB, INC. -	2.261,00	USD	234,320	511.634,50		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs CORP. -	EDWARDS LIFESCIENCES	1.909,00	USD	74,030	136.478,29		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	EMCOR GROUP INC -	729,00	USD	453,900	319.549,11		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	EPAM SYSTEMS INC -	1.717,00	USD	233,820	387.705,40		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	EQUINIX INC -	1.132,00	USD	942,890	1.030.759,52		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs PROPERTIES INC -	EQUITY LIFESTYLE	2.215,00	USD	66,600	142.461,61		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	EQUITY RESIDENTIAL -	8.084,00	USD	71,760	560.220,03		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs INC -	ESSEX PROPERTY TRUST	2.391,00	USD	285,440	659.089,37		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	EXPEDIA GROUP INC. -	4.418,00	USD	186,330	794.984,01		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs WASHINGTON INC. -	EXPEDITORS INTL OF	3.404,00	USD	110,770	364.134,31		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs INC -	EXTRA SPACE STORAGE	1.945,00	USD	149,600	280.996,62		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	FACEBOOK INC -	15.808,00	USD	585,510	8.938.427,89		1,34	1,31
Aandelen genoteerd op beurs	FEDEX CORP -	3.370,00	USD	281,330	915.579,04		0,14	0,13
Aandelen genoteerd op beurs INFORMATION -	FIDELITY NATIONAL	14.423,00	USD	80,770	1.125.007,93		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs BANCORPORATION -	FIFTH THIRD	49.833,00	USD	42,280	2.034.707,14		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	FISERV INC -	346,00	USD	205,420	68.638,65		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FNF GROUP -	17.345,00	USD	56,140	940.365,33		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	FORD MOTOR CY -	28.898,00	USD	9,900	276.282,18		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs INNOVATIONS I -	FORTUNE BRANDS	1.846,00	USD	68,330	121.812,82		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	FOX CORP CLASS A	40.848,00	USD	48,580	1.916.364,89		0,29	0,28
Aandelen genoteerd op beurs TECHNOLOGIES INC -	GE HEALTHCARE	1.262,00	USD	78,180	95.280,70		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GENUINE PARTS -	5.676,00	USD	116,760	640.009,43		0,10	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	GILEAD SCIENCES -	29.590,00	USD	92,370	2.639.525,16		0,40	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	GODADDY INC -	1.639,00	USD	197,370	312.399,26		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	GOLDMAN SACHS -	993,00	USD	572,620	549.117,97		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	GOOGLE INC -C-	95.339,00	USD	190,440	17.533.905,51		2,62	2,57

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	HARTFORD FIN.SERV.GR. -	16.436,00	USD	109,400	1.736.454,27		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	HCA HEALTHCARE INC -	3.495,00	USD	300,150	1.013.060,60		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	HEWLETT PACKARD -	23.879,00	USD	32,630	752.459,46		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	HOST HOTELS & RESORTS INC -	75.972,00	USD	17,520	1.285.397,82		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	HUMANA INC. -	170,00	USD	253,710	41.652,05		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HUNTINGTON BANCSHARES,INC. -	56.981,00	USD	16,270	895.297,80		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	HYATT HOTELS CORP -	1.373,00	USD	156,980	208.144,41		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	I.B.M. -	15.841,00	USD	219,830	3.362.942,57		0,50	0,49
Aandelen genoteerd op beurs	IDEXX LABORATORIES INC. -	250,00	USD	413,440	99.816,51		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	INCYTE CORP -	23.159,00	USD	69,070	1.544.753,38		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	INTUITIVE SURGICAL INC -	2.805,00	USD	521,960	1.413.904,20		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	INVESCO LTD -	5.315,00	USD	17,480	89.721,10		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	INVITATION HOMES INC -	2.957,00	USD	31,970	91.294,34		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	IQVIA HOLDINGS INC -	8.607,00	USD	196,510	1.633.376,70		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	IRON MOUNTAIN INC -	5.185,00	USD	105,110	526.311,30		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	JPMORGAN CHASE & CO -	22.470,00	USD	239,710	5.201.625,98		0,78	0,76
Aandelen genoteerd op beurs	KEYCORP -	32.016,00	USD	17,140	529.941,32		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	KIMBERLEY-CLARK CORP -	1.726,00	USD	131,040	218.421,09		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	KIMCO REALTY -	5.582,00	USD	23,430	126.302,52		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	LAM RESEARCH CORP -	14.318,00	USD	72,230	998.734,08		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	LENNAR CORP. -	4.182,00	USD	136,370	550.747,79		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	LILLY (ELI) & CO -	4.891,00	USD	772,000	3.646.404,64		0,55	0,54
Aandelen genoteerd op beurs	LKQ CORP -	23.630,00	USD	36,750	838.631,10		0,13	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	M&T BANK CORP -	4.945,00	USD	188,010	897.836,26		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	MASCO CORP -	10.331,00	USD	72,570	724.018,03		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	MASTERCARD INC -	4.339,00	USD	526,570	2.206.457,97		0,33	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	MATCH GROUP INC -	11.254,00	USD	32,710	355.498,16		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	MCGRAW HILL FINANCIAL INC -	2.413,00	USD	498,030	1.160.546,97		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	MCKESSON CORP -	564,00	USD	569,910	310.409,70		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	MEDTRONIC PLC -	3.391,00	USD	79,880	261.586,75		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	MERCK & CO -	20.247,00	USD	99,480	1.945.119,81		0,29	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	METLIFE INC. -	17.845,00	USD	81,880	1.411.056,11		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC -	436,00	USD	1.223,680	515.233,68		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	MICROSOFT CORP -	53.293,00	USD	421,500	21.692.901,50		3,24	3,18
Aandelen genoteerd op beurs	MID AMERICA APARTMENT COMMUNITIES -	1.334,00	USD	154,570	199.127,36		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	MOLINA HEALTHCARE INC -	1.302,00	USD	291,050	365.955,67		0,06	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	MOLSON COORS BREWING CO B	10.682,00	USD	57,320	591.301,05		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	MORGAN STANLEY -	5.411,00	USD	125,720	656.949,22		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	NETFLIX INC -	4.463,00	USD	891,320	3.841.584,90		0,57	0,56
Aandelen genoteerd op beurs	NETWORK APPLIANCE,INC. -	9.158,00	USD	116,080	1.026.615,78		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	NORTHERN TRUST CORPORATION -	12.594,00	USD	102,500	1.246.629,65		0,19	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	NORTONLIFELOCK INC -	11.991,00	USD	27,380	317.058,02		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	NUTRIEN LTD -	10.343,00	CAD	64,320	446.707,43		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	NVIDIA CORP NAS	150.605,00	USD	134,290	19.531.381,41		2,92	2,86
Aandelen genoteerd op beurs	NVR INC -	75,00	USD	8.178,900	592.387,74		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	OWENS CORNING -	3.366,00	USD	170,320	553.642,80		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	PACCAR,INC. -	8.290,00	USD	104,020	832.762,72		0,13	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	PACKAGING CORP OF AMERICA -	1.724,00	USD	225,130	374.818,08		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	PALANTIR TECHNOLOGIES INC -	1.540,00	USD	75,630	112.477,26		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	PAYPAL HOLDINGS INC -	3.263,00	USD	85,350	268.949,35		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP -	2.306,00	USD	192,850	429.466,06		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	PPG INDUSTRIES INC -	5.114,00	USD	119,450	589.924,96		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC -	4.529,00	USD	77,410	338.570,63		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	PROCTER & GAMBLE CO/ THE -	1.377,00	USD	167,650	222.939,69		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	PROGRESSIVE CORP OH -	6.375,00	USD	239,610	1.475.146,06		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	PRUDENTIAL FINANCIAL INC -	5.983,00	USD	118,530	684.852,72		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	PUBLIC STORAGE INC -	1.541,00	USD	299,440	445.617,61		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	PULTE GROUP INC -	4.742,00	USD	108,900	498.699,95		0,08	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	QORVO INC -	17.594,00	USD	69,930	1.188.168,44		0,18	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	QUALCOMM CORP -	18.542,00	USD	153,620	2.750.769,72		0,41	0,40

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs FINANCIAL -	RAYMOND JAMES	6.686,00	USD	155,330	1.002.932,28		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs PHARMACEUTICALS -	REGENRON	2.140,00	USD	712,330	1.472.125,74		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs CORPORATION -	REGIONS FINANCIAL	19.081,00	USD	23,520	433.399,44		0,07	0,06
Aandelen genoteerd op beurs ALUMINIUM CO -	RELIANCE STEEL &	2.248,00	USD	269,260	584.545,13		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	REPUBLIC SERVICES INC. -	1.218,00	USD	201,180	236.636,64		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	RESMED INC -	670,00	USD	228,690	147.969,39		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ROBERT HALF -	1.260,00	USD	70,460	85.735,97		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs -	ROBINHOOD MARKETS INC	11.015,00	USD	37,260	396.348,53		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	ROLLINS INC -	1.650,00	USD	46,350	73.855,63		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ROSS STORES -	1.536,00	USD	151,270	224.385,05		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SALESFORCE.COM INC. -	16.962,00	USD	334,330	5.476.490,06		0,82	0,80
Aandelen genoteerd op beurs CORP. -	SBA COMMUNICATIONS	6.097,00	USD	203,800	1.199.969,68		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs -	SCHWAB (CHARLES) CORP.	31.089,00	USD	74,010	2.222.015,35		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	SEI INVESTMENTS CO -	4.457,00	USD	82,480	355.010,49		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	SERVICENOW INC -	1.900,00	USD	1.060,120	1.945.174,31		0,29	0,28
Aandelen genoteerd op beurs COMPANY -	SHERWIN-WILLIAMS	1.461,00	USD	339,930	479.611,52		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs INC -	SIMON PROPERTY GROUP	10.928,00	USD	172,210	1.817.393,41		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs INC -	SKYWORKS SOLUTIONS	18.743,00	USD	88,680	1.605.146,54		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	SNAP-ON, INC. -	974,00	USD	339,480	319.317,74		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs -	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	823,00	USD	447,380	355.570,97		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	SQUARE INC -	4.900,00	USD	84,990	402.173,83		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	SS&C TECHNOLOGIES INC -	6.700,00	USD	75,780	490.319,65		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	STEEL DYNAMICS INC -	8.786,00	USD	114,070	967.859,99		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	STRYKER CORPORATION -	1.702,00	USD	360,050	591.796,33		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	SYNCHRONY FINANCIAL -	27.340,00	USD	65,000	1.716.175,76		0,26	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	TARGET CORP -	5.369,00	USD	135,180	700.899,49		0,11	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	TESLA INC -	17.536,00	USD	403,840	6.838.955,33		1,02	1,00
Aandelen genoteerd op beurs	THE MOSAIC COMPANY -	13.639,00	USD	24,580	323.753,38		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	THE TORO COMPANY -	1.293,00	USD	80,100	100.018,64		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	THERMO ELECTRONIC -	1.292,00	USD	520,230	649.094,31		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	TJX COMPANIES INC. -	8.504,00	USD	120,810	992.147,02		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	TRADEWEB MARKETS INC -	718,00	USD	130,920	90.777,94		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TRANSUNION -	5.265,00	USD	92,710	471.384,02		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	TRAVELERS COS INC -	3.467,00	USD	240,890	806.533,68		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	TWILIO INC -	731,00	USD	108,080	76.297,90		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	UBER TECHNOLOGIES INC -	2.311,00	USD	60,320	134.620,49		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	UDR INC -	5.734,00	USD	43,410	240.379,47		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	UNITED PARCEL SERVICE B	580,00	USD	126,100	70.630,61		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs CORP. -	UNITED THERAPEUTICS	2.987,00	USD	352,840	1.017.801,14		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs INC. -	UNITEDHEALTH GROUP	7.078,00	USD	505,860	3.457.727,75		0,52	0,51
Aandelen genoteerd op beurs	VERALTO CORP -	3.704,00	USD	101,850	364.319,07		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	VERTEX PHARMAC. -	657,00	USD	402,700	255.503,52		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	VERTIV HOLDINGS CO -	665,00	USD	113,610	72.960,55		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	VISA INC -	8.633,00	USD	316,040	2.634.836,62		0,39	0,39
Aandelen genoteerd op beurs -	WASTE CONNECTIONS INC	1.076,00	CAD	246,600	178.170,56		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	WILLIAMS-SONOMA INC -	8.497,00	USD	185,180	1.519.531,11		0,23	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	WORKDAY INC -	7.658,00	USD	258,030	1.908.250,84		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs COMMUNICATIONS INC -	ZOOM VIDEO	27.246,00	USD	81,610	2.147.316,33		0,32	0,32
<u>Zweden</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ADDTECH AB -	3.286,00	SEK	301,200	86.504,68		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ASSA ABLOY AB B	9.141,00	SEK	326,800	261.091,57		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	ATLAS COPCO AB A	5.183,00	SEK	168,850	76.489,07		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BEIJER REF AB -	4.339,00	SEK	163,100	61.852,99		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BOLIDEN AB -	7.919,00	SEK	310,500	214.906,25		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	EQT AB -	6.009,00	SEK	306,100	160.761,71		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ESSITY AB -	4.843,00	SEK	295,700	125.165,00		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HOLMEN AB -	2.120,00	SEK	406,200	75.264,97		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HUSQVARNA AB -B-	14.785,00	SEK	57,740	74.613,12		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	INDUTRADE AB -	2.874,00	SEK	277,000	69.579,87		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LIFCO AB -	868,00	SEK	320,600	24.322,06		0,00	0,00

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	S.K.F. B FRIA	10.849,00	SEK	207,600	196.849,43		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SANDVIK FRIA -	12.632,00	SEK	198,300	218.933,35		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SECURITAS AB B	10.716,00	SEK	136,900	128.219,25		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SKANDINAVISKA ENSKILDA A	31.997,00	SEK	151,450	423.541,17		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	SKANSKA AB B	3.445,00	SEK	232,700	70.065,25		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SVENSKA HANDBK A	89.454,00	SEK	114,200	892.859,17		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	SWEDBANK -	28.543,00	SEK	218,300	544.590,99		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB -	6.748,00	SEK	317,400	187.197,09		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	TELE2 AB B	8.143,00	SEK	109,250	77.754,04		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TRELLEBORG AB B	3.614,00	SEK	378,600	119.587,52		0,02	0,02
<u>Zwitserland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ADECCO GROUP AG REG	6.658,00	CHF	22,360	158.641,74		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BARRY CALLEBAUT -	167,00	CHF	1.204,000	214.261,84		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	COCA-COLA HBC AG -	9.481,00	GBP	27,320	313.276,48		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	FERGUSON PLC -	710,00	USD	173,570	119.009,85		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	GEBERIT AG -	645,00	CHF	514,600	353.697,00		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	GEORG.FISCHER (NAAM)	1.103,00	CHF	68,650	80.689,67		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GIVAUDAN (NOM)	184,00	CHF	3.966,000	777.628,93		0,12	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	LONZA AG -	1.029,00	CHF	535,800	587.516,36		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	NOVARTIS AG REG	34.552,00	CHF	88,700	3.265.868,46		0,49	0,48
Aandelen genoteerd op beurs	ROCHE HOLDING GENOTS	5.622,00	CHF	255,500	1.530.677,23		0,23	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	SANDOZ GROUP AG -	11.603,00	CHF	37,170	459.583,82		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	SCHINDLER-HLDG PART.BON	575,00	CHF	250,400	153.427,80		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SIG COMBIBLOC SERVICES AG -	3.535,00	CHF	17,880	67.353,29		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SWISS LIFE HOLDING -	296,00	CHF	699,600	220.670,05		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SWISS RE -	11.975,00	CHF	131,200	1.674.215,02		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	TEMENOS GROUP AG-REG -	1.618,00	CHF	64,100	110.519,38		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	UBS GROUP AG -	20.513,00	CHF	27,730	606.151,14		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	VAT GROUP AG -	301,00	CHF	342,800	109.953,53		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ZURICH INSURANCE GROUP AG -	2.164,00	CHF	538,800	1.242.472,32		0,19	0,18
Totaal aandelen					376.372.718,66		56,29	55,20
Rechten								
<u>Canada</u>								
Rechten	CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN -	1,00	CAD	0,005	0,00		0,00	0,00
<u>Zweden</u>								
Rechten	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB -	6,00	SEK	11,500	6,03		0,00	0,00
Totaal rechten					6,03		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					668.674.753,93		100,00	98,07
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
<u>België</u>								
Zichtrekeningen	KBC GROUP AUD	428.621,29	AUD	1,000	256.282,83		0,00	0,04
Zichtrekeningen	KBC GROUP CAD	22.893,21	CAD	1,000	15.372,25		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CHF	17.098,64	CHF	1,000	18.220,63		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP DKK	95.369,15	DKK	1,000	12.788,77		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP EURO	12.892.333,73	EUR	1,000	12.892.333,73		0,00	1,89
Zichtrekeningen	KBC GROUP GBP	4.926,82	GBP	1,000	5.958,81		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP HKD	5.273,47	HKD	1,000	655,60		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP JPY	4.102.931,00	JPY	1,000	25.211,70		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP NOK	5.047,35	NOK	1,000	429,18		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP NZD	3.606,98	NZD	1,000	1.951,53		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP SEK	26.038,59	SEK	1,000	2.275,80		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP SGD	4.386,10	SGD	1,000	3.104,92		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP USD	218.934,04	USD	1,000	211.428,33		0,00	0,03
Totaal zichtrekeningen					13.446.014,08		0,00	1,97
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN					13.446.014,08		0,00	1,97
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN								
Vorderingen								
<u>België</u>								
Vorderingen	KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	253.240,97	EUR	1,000	253.240,97		0,00	0,04
Totaal vorderingen					253.240,97		0,00	0,04
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN					253.240,97		0,00	0,04

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
ANDERE							
Te ontvangen interesten Te ontvangen interesten		EUR		183.916,77		0,00	0,03
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-703.430,59		0,00	-0,10
TOTAAL ANDERE				-519.513,82		0,00	-0,08
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				681.854.495,16		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De geografische spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de geografische spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Ver.Arab.Emir.	0,04	0,06	0,04	
Argentinië	0,08	0,04	0,06	
Australië	1,33	1,51	1,52	
Oostenrijk	1,36	1,74	1,24	
België	7,11	5,66	5,21	
Bulgarije	0,00	0,00	0,02	
Bermuda	0,26	0,24	0,27	
Brazilië	0,00	0,00	0,00	
Canada	2,02	1,44	1,07	
Zwitserland	1,98	2,72	2,68	
Chili	0,00	0,00	0,00	
China	0,23	0,08	0,01	
Colombië	0,00	0,00	0,00	
Costa Rica	0,00	0,00	0,00	
Tsjechië	0,44	0,03	0,04	
Kaaimaneilanden	0,03	0,03	0,04	
Cyprus	0,07	0,07	0,06	
Duitsland	6,47	6,56	6,46	
Denemarken	0,79	0,79	0,83	
Domenik.Rep.	0,00	0,00	0,00	
Ecuador	0,00	0,00	0,00	
Spanje	4,27	4,12	4,44	
Europa	0,28	-0,45	0,25	
Finland	0,71	0,71	0,68	
Frankrijk	14,62	11,78	10,90	
V.K.	4,89	6,33	5,92	
GHANA	0,00	0,00	0,00	
Hong Kong	0,58	0,58	0,45	
Hongarije	0,00	0,01	0,02	
Ierland	1,41	1,69	1,51	
Italië	5,06	4,51	5,11	
Jersey Kanaaleilanden	0,00	0,00	0,00	
Japan	3,29	3,90	3,74	
Zuid-Korea	0,28	0,11	0,01	
Letland	0,01	0,01	0,02	
Litouwen	0,00	0,02	0,04	
Luxemburg	0,68	0,84	0,70	
Mexico	0,33	0,23	0,20	
Nederland	4,53	5,24	4,78	
Noorwegen	1,07	0,58	0,44	
Nieuw Zeeland	0,07	0,10	0,09	
Peru	0,00	0,00	0,00	
Polen	0,00	0,02	0,01	
Portugal	0,38	0,25	0,31	
Supranationaal	0,15	0,56	0,42	
Roemenië	0,05	0,06	0,07	
Senegal	0,00	0,00	0,00	
Singapore	0,00	0,04	0,04	
Slovenie	0,01	0,02	0,02	

Int.Org.	0,00	0,00	0,00	
Slovakije	0,06	0,06	0,08	
Zweden	0,77	0,55	0,83	
V.S.A.	33,55	36,53	38,75	
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINSTEL)	0,02	0,06	0,06	
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,55	0,57	0,56	
Zuid-Afrika	0,17	0,00	0,00	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Verenigde Arabische Emiraten	0,04
Argentinië	0,01
Oostenrijk	1,21
Australië	1,23
België	1,80
Bermuda	0,01
Brazilië	0,07
Canada	1,20
Zwitserland	2,53
Chili	0,04
China	0,18
Colombia	0,04
Costa Rica	0,01
Tsjechië	0,17
Duitsland	6,78
Denemarken	1,36
Dominicaanse Republiek	0,02
Ecuador	0,01
Spanje	3,74
Finland	0,43
Frankrijk	9,40
Verenigd Koninkrijk	4,43
Ghana	0,00
Hongkong	0,21
Hongarije	0,08
Ierland	0,43
India	0,00
Italië	3,83
Japan	2,57
Zuid-Korea	0,03
Litouwen	0,01
Luxemburg	0,24
Mongolië	0,01
Mexico	0,16
Nederland	2,62
Noorwegen	0,48
Nieuw-Zeeland	0,02
Peru	0,06
Polen	0,07
Portugal	0,29
Qatar	0,00
Roemenië	0,22
Saudi-Arabië	0,00
Zweden	1,15
Singapore	0,16
Slovenië	0,07
Slowakije	0,08
Senegal	0,02
Taiwan	0,01
Verenigde Staten van Amerika	49,39
Supranationaal	0,89
onbepaald	2,08
Zuid-Afrika	0,10
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De sectorale spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de sectorale spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	4,65			
Consumenten(Cyclisch)	8,19			
Consumenten(Niet cyclisch)	7,95			
Farma	9,86			
Financiële sectoren	21,53			
Technologie	14,30			
Telecommunicatie	1,59			
Nutsbedrijven	0,82			
Vastgoed	1,51			
Overheid	28,85			
Diversen	0,75			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	3,76	6,62	6,33
Telecommunicatie	2,85	1,74	1,93
Discretionaire Consumentenproducten	2,24	1,58	2,74
Discretionaire Consumentendiensten	1,31	0,92	0,73
Retail & Groothandel - Discretionair	4,04	3,88	4,60
Basis Consumptiegoederen	4,87	5,85	1,80
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,37	0,25	0,45
Hernieuwbare Energie	0,07	0,01	0,01
Bank	10,45	10,20	9,68
Financiële Diensten	8,08	8,87	11,83
Verzekeringen	4,05	4,37	4,20
Onroerend Goed	2,76	1,88	3,85
Gezondheidszorg	10,44	11,17	10,57
Industriële Producten	0,53	0,33	0,82
Industriële Diensten	1,10	0,39	0,94
Materialen	3,50	3,68	4,47
Technische Hardware & Halfgeleiders	7,53	10,76	9,95
Software & Technische Diensten	11,19	7,65	8,11
Nutsbedrijven	1,59	1,38	1,51
Supranationals	1,74	1,14	1,53
Nationaal	17,41	17,26	13,84
Regionaal & Lokaal	0,13	0,09	0,09
Niet Classificeerbaar	0,02	0,01	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	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 ont dubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

De muntspreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de muntspreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,99	1,14	1,17	0,87
BRAZILIAANSE REAL	0,00	0,06	0,05	0,06
CANADESE DOLLAR	1,78	1,22	0,93	0,87
ZWITSERSE FRANK	1,73	1,95	2,01	1,70
CHILEENSE PESO	0,00	0,01	0,01	0,02
CHINESE RENMINBI OFFSHORE CURR	0,00	0,01	0,00	0,00
YUAN CHINA	0,00	0,02	0,02	0,00
PESO COLUMBIA	0,00	0,01	0,00	0,03
KROON TSJECHIE	0,44	0,02	0,02	0,04
DEENSE KROON	0,56	0,47	0,56	0,51
EURO	54,94	54,22	51,68	44,79
BRITS POND	2,42	2,60	2,73	1,63
HONG KONG DOLLAR	0,58	0,55	0,44	0,21
HONGARIJE FORINT	0,00	0,01	0,01	0,02
INDONESISCHE RUPIAH	0,00	0,07	0,04	0,08
INDIE RUPEE	0,00	0,03	0,02	0,09
JAPANSE YEN	3,01	3,72	3,63	2,40
MEXICAANSE PESO	0,00	0,05	0,03	0,05
NOORSE KROON	0,79	0,20	0,13	0,16
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,06	0,06	0,06	0,02
ZLOTY POLEN	0,00	0,03	0,02	0,05
ROEMEENSE LEI NIEUW	0,00	0,00	0,00	0,04
ZWEEDSE KROON	0,20	0,14	0,36	0,60
SINGAPORE DOLLAR	0,00	0,04	0,04	0,11
NEW TURKISH LIRA	0,00	0,00	0,00	0,04
AMERIKAANSE DOLLAR	32,08	33,34	36,02	45,49
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,42	0,03	0,02	0,09
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment Horizon Business Dynamic DBI-RDT Responsible Investing (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	288.805.435,24	274.458.398,51	563.263.833,74
Verkopen	143.903.496,35	186.092.467,35	329.995.963,70
Totaal 1	432.708.931,59	460.550.865,86	893.259.797,45
Inschrijvingen	174.545.284,47	138.435.443,30	312.980.727,77
Terugbetalingen	24.971.142,78	43.952.298,09	68.923.440,87
Totaal 2	199.516.427,25	182.387.741,39	381.904.168,64
Gemiddelde van de totale activa	463.265.820,55	618.390.995,88	542.424.346,23
Omloopsnelheid	50,34%	44,98%	94,27%

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 heeft een gemengde structuur. De aandelenmodelportefeuille bestaat uit directe posities, terwijl het cashgedeelte en de vastrentende modelportefeuille bestaan uit fondscertificaten. De omzet van dit fonds kan hoger zijn als gevolg van de directe posities. De toepassingen van de wekelijkse strategie en het beheer van de dagelijkse inschrijvingen en terugbetalingen droegen eveneens bij tot de hoge omzet.

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 - 12		17.675,18		7,99		17.667,19	17.667,19
2023 - 12		28.559,97		1.712,88		44.514,28	44.514,28
2024 - 12		84.568,77		10.775,08		118.307,97	118.307,97

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12		17.254.537,21		7.796,85
2023 - 12		28.313.463,87		1.709.246,37
2024 - 12		93.791.311,64		12.162.180,38

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	16.664.153,05		943,23
2023 - 12	46.739.682,77		1.049,99
2024 - 12	139.778.931,67		1.181,48

Comfort Portfolio Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12		250.507,50		4.098,85		246.408,66	246.408,66
2023 - 12		81.639,13		15.644,53		312.403,26	312.403,26
2024 - 12		195.756,83		50.203,97		457.956,11	457.956,11

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12		246.165.996,38		3.993.611,34
2023 - 12		80.431.668,81		15.640.705,17
2024 - 12		217.808.099,93		56.761.260,49

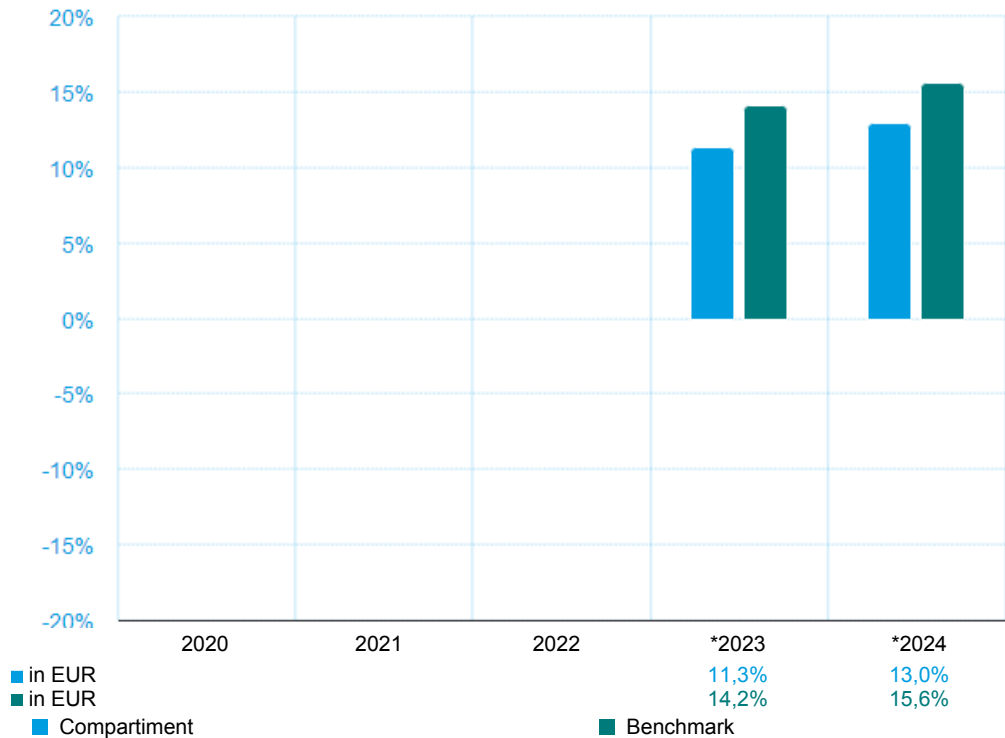
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	232.938.517,30		945,33
2023 - 12	328.943.081,62		1.052,94
2024 - 12	542.075.563,49		1.183,68

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE6333570529

Horizon Business Dynamic DBI-RDT Responsible Investing Classic Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (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
DIV	BE6333570529	EUR	12,99%	15,59%							07/06/2022	6,87%

* 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:
Distributie deelbewijzen (DIV)
 Return op datum D over een periode van X jaar:

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

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

$$Ci = [Wi / NIW(Di)] + 1$$

$$i = 1 \dots N$$
 waaruit $C = C0 * \dots * CN$.
- 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 distributie rechten van deelneming.

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2025: 34,0062 EUR netto (48,5804 EUR bruto).

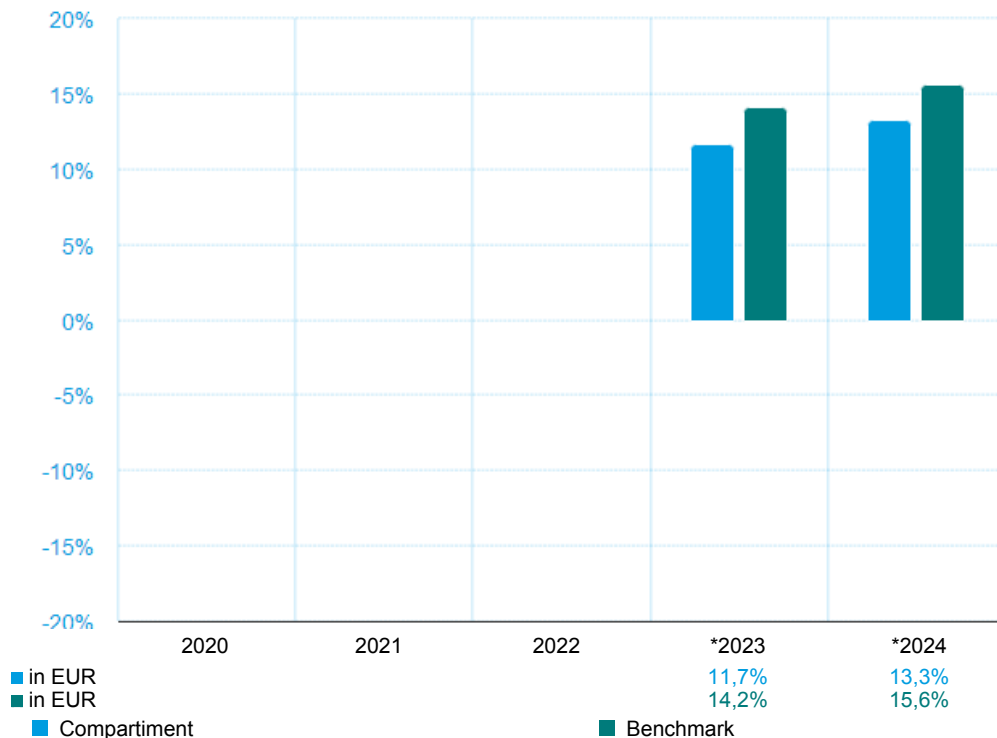
Berekening verrekenbare DBI

DBI – Coëfficiënt: 99,50%

Comfort Portfolio Shares

BE6333571535

Horizon Business Dynamic DBI-RDT Responsible Investing Comfort Portfolio Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (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
DIV	BE6333571535	EUR	13,31%	15,59%							07/06/2022	7,21%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Comfort Portfolio 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:
Distributie deelbewijzen (DIV)
 Return op datum D over een periode van X jaar:

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

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

$$Ci = [Wi / NIW(Di)] + 1$$

$$i = 1 \dots N$$
 waaruit $C = C0 * \dots * CN$.
- 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 distributie rechten van deelneming.

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2025: 37,1765 EUR netto (53,1093 EUR bruto).

Berekening verrekenbare DBI

DBI – Coëfficiënt: 99,54%

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,652%
Transactiekosten: 0,205%

Comfort Portfolio Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,366%
Transactiekosten: 0,221%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

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 52,97% 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 1,44%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheerverenootschap een vergoeding van max. 1,44% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheerverenootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort Portfolio Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,19%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,44% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

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.

Beheerlonen

Effect	Maximale beheerloon
KBC Participation - Corporate Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares	1.25%
KBC Bonds - High Interest Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.20%
KBC Bonds - Emerging Markets Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Green Social Sustainability Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.20%
KBC Bonds - High Yield Responsible Investing - Institutional B Shares	1.30%
KBC Bonds - Strategic Accents Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 25/75 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 75/25 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Eurorenta Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%

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:
Horizon Business Dynamic DBI-RDT Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
8755009CZRVSSCMWMQ21

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 42.07% 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**.

Tenzij anders vermeld, worden alle werkelijke gegevens in dit periodieke verslag uitgedrukt als gewogen kwartaalgemiddelde.



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 emittenten (bedrijven, overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen), door de voorkeur te geven aan emittenten met een betere ESG-(risico)score;
 - bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan emittenten 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 obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten

en uit beleggingen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Voor deze laatste categorie van beleggingen is evenwel geen bindend minimumpercentage bepaald, al draagt deze wel bij tot het behalen van het minimumpercentage 'duurzame beleggingen' voor dit compartiment.

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 42.07% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 57.50% 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 worden de benchmarks MSCI World - Net Return Index en iBoxx Euro Corporates - Total Return Index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen wordt de beschreven referentieportefeuille van globale overheidsobligaties 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 benchmarks: MSCI World - Net Return Index en iBoxx Euro Corporates - Total Return Index.	20.89	18.72	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 volgende benchmarks: MSCI World - Net Return Index en iBoxx Euro Corporates - Total Return Index en een vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van volgende benchmarks: MSCI World - Net Return Index en iBoxx Euro Corporates - Total Return Index op eind 2019. Voor 2019 wordt rekening gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%, gevolgd door een vermindering van 3% per jaar.	87.3125	43.39	ja
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten	Minimum 10% van de bedrijfsobligaties waarin wordt geïnvesteerd dienen te kwalificeren als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten.	10	15.52	ja
Instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen				
ESG-Score	10% beter dan de referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR Index en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR Index).	0.77	0.81	ja
Broeikasgas intensiteit	25% beter dan de referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR Index en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR Index).	413.18	366.21	ja
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten	Minimum 10% van de investeringen in obligaties uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen dienen te kwalificeren als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten.	10	18.86	ja
Minimum % duurzame beleggingen	Minimum 15.00% duurzame beleggingen. De duurzame beleggingen zullen voor dit compartiment bestaan uit obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en beleggingen in emittenten die bijdragen tot verwezenlijking van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Voor deze laatste categorie is er echter geen minimumpercentage bepaald.	15.00	42.07	ja
Minimum % duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet	Minimum 1% duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden.	1	17.34	ja

als ecologisch duurzaam gelden				
Minimum % duurzame beleggingen met een sociale doelstelling	Minimum 1% duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.	1	24.00	ja
Minimum % van de activa die E/S kenmerken promoten	Minimum 80% van de activa die E/S kenmerken promoten.	80	99.57	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 (direct of indirect) na op basis van een dualistische benadering: de negatieve screening en de positieve selectiemethode.

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 gewogen kwartaalgemiddelden 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.

Door het ontvangen van foutieve sustainability data van de dataprovider, werd de "Broeikasgasintensiteit" voor "Instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen" op basis van deze incorrecte data berekend. Bijgevolg zijn de cijfers vermeld voor deze indicator, zowel voor de 'toegepaste doelstelling' als het 'behaald resultaat' te laag. Op basis van gecorrigeerde data voerde KBC AM simulaties uit, die indiceren dat het gebruik van de juiste data niet zou hebben geleid tot het niet behalen van de doelstelling.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	Behaald resultaat	Behaald resultaat
	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Instrumenten uitgegeven door bedrijven			
ESG-risico score		17.98	18.72
Broeikasgasintensiteit		39.93	43.39
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten		14.30	15.52
Instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen			
ESG-Score		0.82	0.81
Broeikasgasintensiteit		343.62	366.21
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten		16.23	18.86
Duurzame beleggingen (%)	80.28	75.69	42.07
Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden (%)		24.99	18.07
Duurzame beleggingen met een sociale doelstelling (%)		50.71	24.00
Activa die E/S-kenmerken promoten (%)		96.89	99.57

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2022-31/12/2022 werden de behaalde resultaten niet gerapporteerd voor elke duurzaamheidsindicator afzonderlijk (behalve voor wat betreft het percentage duurzame beleggingen).

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

Voor de rapporteringsperioden 01/01/2022-31/12/2022 en 01/01/2023-31/12/2023 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 01/01/2024-31/12/2024 worden de behaalde resultaten uitgedrukt als gewogen gemiddelde per kwartaal.

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 42.07% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen belegde het compartiment een aandeel van de portefeuille in emittenten 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.

Overheden werden beoordeeld op de vijf pijlers zoals beschreven bij de ESG-score dewelke indicatoren bevatten die gelinkt zijn aan de 17 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Indien een overheid voldoende hoog scoorde op één van deze pijlers en niet significant slecht op de ander pijlers werden obligaties van deze overheid en haar suboverheden en agentschappen aanzien als instrumenten die bijdragen aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Om te worden beschouwd als een land dat bijdraagt aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, moest het aan de volgende twee voorwaarden voldoen:

- Het land is gealigneerd met de ESG-criteria: het heeft een score van ten minste 80 op één van de vijf pijlers en scoort voor geen enkele andere pijler 50 of minder dan 50;
- Het land wordt niet uitgesloten: het behoort niet tot de 50% meest controversiële regimes EN het voldoet aan de criteria inzake de naleving van de duurzame principes EN het behoort niet tot de slechtst scorende 10% landen van het universum.

Obligaties van supranationale overheden droegen bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN als aan één van beide criteria is voldaan:

- minstens de helft van haar leden draagt bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (gewogen naar stemkracht/volgestort kapitaal/percentage van de bevolking (in volgorde van beschikbaarheid).
- de mission statement van de supranationale instelling heeft een duurzame doelstelling en minder dan de helft van haar leden vallen in de slechtste helft van de screening op controversiële regimes.

Daarnaast kon de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten van bedrijven en overheden.

Het toekennen van het label 'duurzame ontwikkeling' door de Responsible Investing Advisory Board aan instrumenten van overheden, is echter zeer uitzonderlijk. De mogelijkheid om af te wijken van de uitkomsten van het intern KBC landenmodel is vooral bedoeld voor landen die net wel of net niet meer voldoen aan de vereisten, met als doel te vermijden dat landen die over de jaren heen 'haasje over' de lat zouden springen (i.e. net wel of net niet duurzaam of toegelaten), telkens in en dan weer uit het beleggingsuniversum zouden moeten en dit om transactiekosten te vermijden.

(2) Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten

Om de overgang naar een duurzamere wereld te bevorderen, belegde het compartiment een minimumaandeel van de portefeuille in obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten (die beantwoorden aan de Groene-obligatiebeginselen en de Sociale-obligatiebeginselen van de International Capital Market Association (ICMA) inzake de aanwending van de opbrengsten). Instrumenten die aan deze vereisten voldoen, werden aangemerkt als 'duurzame beleggingen'. Het percentage van de portefeuille dat in obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten werd geïnvesteerd is terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

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 emittenten uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met de uitsluitingsbeleid.

De toepassing van deze beleid houdt in dat emittenten 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 emittenten 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.

Voor beleggingen in instrumenten uitgegeven door landen werd 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 tabellen 2 en 3 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 werden in rekening genomen door landen uit te sluiten die volgens het ESG-scoremodel tot de slechtste 10% behoren, en door landen uit te sluiten die de duurzaamheidscriteria niet naleven en blootgesteld zijn aan controversiële regimes.

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.
- **Indicator 15:** BKG-intensiteit van landen waarin is belegd, werd in rekening genomen via de doelstelling om de broeikasgasintensiteit van overheidsgerelateerde investeringen te beperken.
- **Indicator 16:** Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten werd in rekening genomen door niet te beleggen in (i) landen die de duurzaamheidscriteria niet naleven en (ii) landen die zijn blootgesteld aan controversiële regimes. Meer informatie is te vinden in het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

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.

----- Weren 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:
01/01/2024-31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
KBC Part. Corporate Bds Responsible Investing -ISB	Financiële Diensten	7.93%	België
KBC Bonds Strategic Broad 50/50 RI -ISB	Financiële Diensten	7.27%	Luxemburg
KBC Bonds Strategic Broad 75/25 RI -ISB	Financiële Diensten	7.27%	Luxemburg
KBC Bonds Strategic Broad 25/75 RI -ISB	Financiële Diensten	7.27%	Luxemburg
KBC Renta Eurorenta Responsible Investing - ISB	Financiële Diensten	7.24%	Luxemburg
KBC Bonds Strategic Accents Responsible Inv -ISB	Financiële Diensten	3.23%	Luxemburg
MICROSOFT CORP	Software & Technische Diensten	2.31%	Verenigde Staten van Amerika
NVIDIA CORP	Technische Hardware & Halfgeleiders	2.11%	Verenigde Staten van Amerika
ALPHABET INC-CL C	Media	1.88%	Verenigde Staten van Amerika
Cash	Financiële Diensten	1.80%	België
AMAZON.COM INC	Retail & Groothandel - Discretionair	1.68%	Verenigde Staten van Amerika



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 42.07%.

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 Business Dynamic DBI-RDT Responsible Investing".

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 99.57% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 0.43% in overige activa.

Beleggingen in bedrijven en overheden 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 werden gebruikt ter indekking van risico's zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment Business Dynamic DBI-RDT 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.

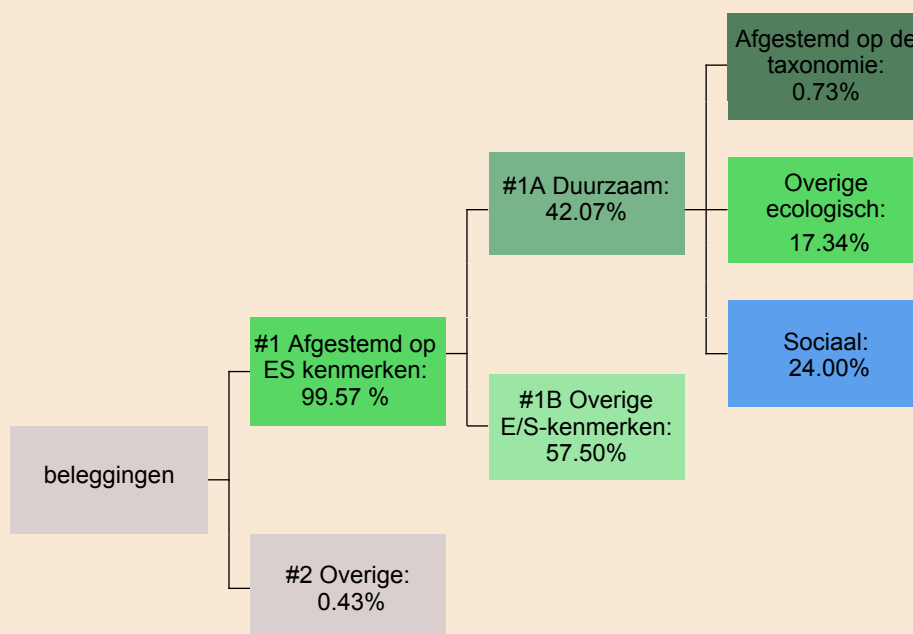
17.34% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen (niet op taxonomie afgestemd), 0.73% zijn ecologisch duurzame beleggingen (op taxonomie afgestemd) en 24.00% zijn sociaal duurzame beleggingen.

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 beleggingen in obligaties die kunnen worden beschouwd als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten, 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.

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 31/12/2024 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Nationaal	15.75%
Gezondheidszorg	10.82%
Bank	10.26%
Financiële Diensten	9.64%
Technische Hardware & Halfgeleiders	9.21%
Software & Technische Diensten	8.03%
Media	6.07%
Verzekeringen	4.41%
Retail & Groothandel - Discretionair	4.27%
Basis Consumptiegoederen	4.24%
Materialen	4.09%
Onroerend Goed	3.19%
Discretionaire Consumentenproducten	2.23%
Telecommunicatie	1.97%
Nutsbedrijven	1.48%
Supranationalen	1.41%
Discretionaire Consumentendiensten	0.92%
Industriële Diensten	0.60%
Niet Classificeerbaar	0.49%
Industriële Producten	0.47%
Retail en Groothandel - Basisproducten	0.34%
Regionaal & Lokaal	0.10%
Hernieuwbare Energie	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.

Er is echter een uitzondering voorzien in het uitsluitingsbeleid voor beleggingen in groene obligaties van deze bedrijven, die de energietransitie bevorderen. Bijgevolg is het mogelijk dat voor het gedeelte geïnvesteerd in groene obligaties, er blootstelling is aan deze sectoren.



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

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een 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-taxonomy"). 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 0.73% voor deze rapporteringsperiode. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde 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.

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



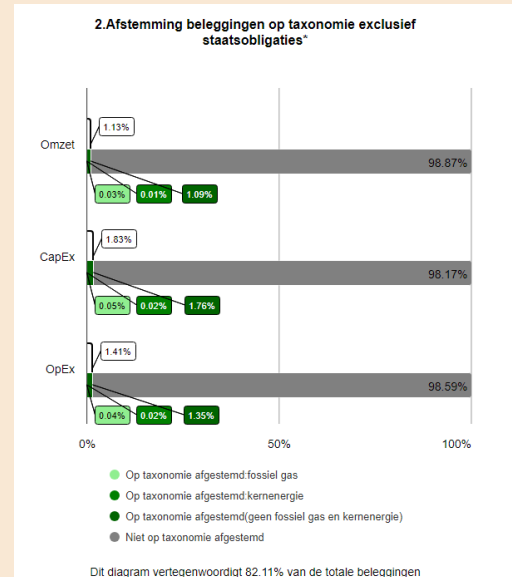
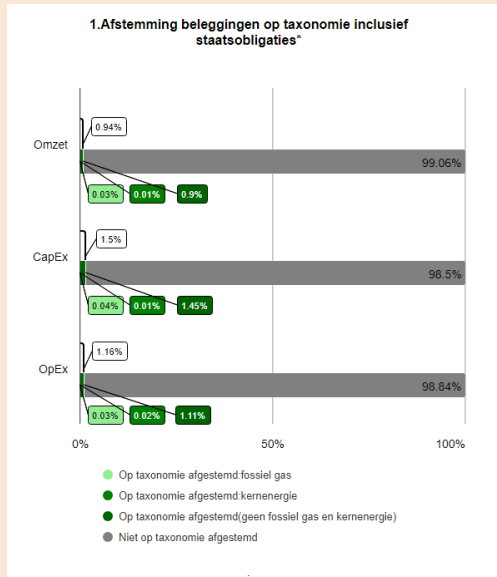
Nee

(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.

Het compartiment heeft belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen op basis van data aangeleverd door Trucost. Deze data houdt 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.

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-taxonomie 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-taxonomie 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 0.03%.

Het aandeel beleggingen in faciliterende activiteiten was 0.53%.

De cijfers beschreven in dit hoofdstuk zijn afkomstig van dataprovider Trucost.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 januari 2023 tot 31 december 2023) werd het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie 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-taxonomie van de huidige referentieperiode bedraagt 0.73%. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde 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-taxonomie afgestemd' wanneer ten minste 20% van de omzet van de bedrijven waarin belegd wordt op de EU-taxonomie 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-taxonomie 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?

Het compartiment investeerde 42.07% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie was 18.07%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 24.00%.



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

Gedurende de rapporteringsperiode kon 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 Business Dynamic DBI-RDT 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 emittenten (bedrijven, overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen), door de voorkeur te geven aan emittenten met een betere ESG-(risico)score;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan emittenten 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 obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en uit beleggingen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Voor deze laatste categorie van beleggingen is evenwel geen bindend minimumpercentage bepaald, al draagt deze wel bij tot het behalen van het minimumpercentage ‘duurzame beleggingen’ voor dit compartiment.

Het compartiment sloot emittenten 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 emittenten 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 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) 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 werden de benchmarks MSCI World - Net Return Index en iBoxx Euro Corporates - Total Return Index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen werd de beschreven referentieportefeuille van globale overheidsobligaties 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.

Waarin 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.

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon CSOB Global 100 BestOf 2

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. Samenvattende risico-indicator
- 2.1.9. Hefboomfinanciering
- 2.1.10. 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 Horizon CSOB Global 100 BestOf 2
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa
- 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 Horizon CSOB Global 100 BestOf 2

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Lanceringsdatum:	12 november 2024
Initiële inschrijvingsprijs:	10 EUR
Vervaldatum:	29 november 2030
Uitdrukkingsmunt:	EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het compartiment heeft als tweevoudig doel (vóór afhouding van kosten en taksen):

- (1) Per aandeel de initiële inschrijvingsprijs van 10 EUR terug te betalen op de Vervaldag (de zogenaamde kapitaalbescherming). Deze kapitaalbescherming wordt verleend door het bestaan van een financieel mechanisme dat nader wordt toegelicht onder *Kapitaalbescherming*. Deze kapitaalbescherming geldt echter niet voor de aandeelhouder die zijn aandelen verkoopt vóór de Vervaldag.
- (2) Een potentieel rendement te bieden door middel van een belegging in 'swaps' (ruilcontracten). De verschillende soorten 'swaps' waarin het compartiment kan beleggen, worden verder toegelicht onder *Potentieel rendement*.

Kapitaalbescherming

Het financiële mechanisme met het oog op de kapitaalbescherming

Het financiële mechanisme met het oog op het bereiken van de kapitaalbescherming op de Vervaldag bestaat uit een belegging van het totale bedrag van de inschrijvingen in obligaties en andere schuldinstrumenten, deposito's en/of liquide middelen (onder meer geld geplaatst op een termijn- of zichtrekening). Deze beleggingen hebben mogelijks verschillende looptijden en couponbetaaldata. Deze worden door middel van de 'swaps' beschreven onder *Toegelaten transacties in 'swaps'* (2) op de vervaldatum van de verplichtingen van het compartiment afgestemd.

Kenmerken waaraan de beleggingen moeten voldoen

De beleggingen moeten voldoen aan één van de volgende kenmerken:

- (1) Een belegging in deposito's en/of schuldinstrumenten, geplaatst bij of uitgegeven door financiële instellingen onder prudentieel toezicht en gevestigd in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte.
- (2) Een belegging in schuldinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de Europese Economische Ruimte.
- (3) Een belegging onder een beleggingsstrategie die steunt op een analoge structuur met een identiek tegenpartijrisico als een rechtstreekse belegging in deposito's en/of schuldinstrumenten die zijn vermeld onder (1) en (2) hierboven.

De beleggingen onder (3) kunnen bestaan uit:

- (A) Een belegging in beursgenoteerde obligaties uitgegeven door 'Special Purpose Vehicles' (zogenaamde 'SPV's').

Deze SPV's worden beheerd door KBC Asset Management NV of een dochtervennootschap.

De obligaties die zijn uitgegeven door de SPV's hebben als onderliggend actief een gediversifieerde portefeuille bestaande uit deposito's uitgegeven door financiële instellingen, obligaties, andere schuldinstrumenten en afgeleide producten (financiële derivaten). Bij de selectie van deze onderliggende activa wordt rekening gehouden met criteria met betrekking tot spreiding en kredietwaardigheid (zie onder *Categorieën van toegelaten activa* en *Kenmerken van de obligaties en andere schuldinstrumenten*) om het tegenpartijrisico te beperken.

Nadere bijzonderheden omtrent de criteria waaraan deze onderliggende deposito's, obligaties, andere schuldinstrumenten en afgeleide producten (financiële derivaten) moeten voldoen zijn terug te vinden in de basisprospectussen van de SPV's. Deze basisprospectussen kunnen worden geconsulteerd op de website www.kbc.be/prospectus/spv.

De beleggingen van zowel het compartiment als van de SPV's worden ten behoeve van de belegger in het compartiment toegelicht in het jaarverslag en het halfjaarverslag van de Bevek waartoe het compartiment behoort. Het jaarverslag en het halfjaarverslag zijn eveneens consulteerbaar op de website www.kbc.be.

(B) Een belegging in:

- deposito's bij financiële instellingen onder prudentieel toezicht in het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland, de Verenigde Staten van Amerika, Japan, Canada of Australië en/of
- schuldinstrumenten uitgegeven door financiële instellingen onder prudentieel toezicht in het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland, de Verenigde Staten van Amerika, Japan, Canada of Australië en/of
- schuldinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland, de Verenigde Staten van Amerika, Japan, Canada of Australië.

Het prudentieel toezicht op de financiële instellingen in het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland, de Verenigde Staten van Amerika, Japan, Canada en Australië kan als gelijkwaardig worden beschouwd als het prudentieel toezicht op de financiële instellingen in de lidstaten van de Europese Economische Ruimte.

De beleggingen in schuldinstrumenten uitgegeven door financiële instellingen onder prudentieel toezicht in het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland, de Verenigde Staten van Amerika, Japan, Canada en Australië of uitgegeven of gewaarborgd door het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland, de Verenigde Staten van Amerika, Japan, Canada en Australië hebben een minimum kredietbeoordelingsscore zoals uiteengezet onder *Kenmerken van de obligaties en andere schuldinstrumenten*.

(C) De beleggingen kunnen ook bestaan uit een combinatie van beleggingen in (A) en (B).

Geen formele waarborg

Er wordt geen formele waarborg tot terugbetaling van de initiële inschrijvingsprijs verleend aan het compartiment of aan zijn aandeelhouders. De kapitaalbescherming is met andere woorden geen resultaatsverbintenis voor het compartiment, hoewel de verwezenlijking van deze doelstelling door de werking van het financiële mechanisme de eerste prioriteit blijft.

Indien, door het falen van het financiële mechanisme, het bedrag dat op de Vervaldag per aandeel moet worden betaald (vóór aftrek van kosten en belastingen), lager is dan de initiële inschrijvingsprijs, kan KBC Asset Management NV beslissen (zonder daartoe verplicht te zijn) de beheervergoeding die zij tijdens het lopende boekjaar heeft ontvangen van het compartiment en mogelijks van andere compartimenten van de Bevek, aan te wenden voor het dekken van dit tekort. Dit vormt geen garantie vanwege KBC Asset Management NV. Deze mag steeds naar eigen inzicht beslissen om de beheervergoeding hiervoor al dan niet aan te wenden.

De kapitaalbescherming geldt niet voor de aandeelhouder die zijn aandelen verkoopt vóór de Vervaldag.

Potentieel rendement

Om een potentieel rendement te bereiken, sluit het compartiment zogenaamde 'swaps' af met één of meerdere tegenpartijen van eersterangskwaliteit. Het compartiment staat daarom een gedeelte van de toekomstige opbrengsten van de beleggingen die werden gedaan met het oog op het bereiken van de kapitaalbescherming af aan deze tegenpartij(en) gedurende de looptijd van het compartiment. In ruil hiervoor verbind(t)(en) de tegenpartij(en) zich ertoe een potentieel rendement te leveren zoals beschreven is onder *Bepaalde strategie*.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment mogen krachtens de bepalingen van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG bestaan uit verhandelbare effecten (onder meer obligaties en andere schuldinstrumenten), geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, afgeleide producten (financiële derivaten), liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving.

De beleggingslimieten en –beperkingen van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG zullen te allen tijde worden gerespecteerd.

Kenmerken van de obligaties en andere schuldinstrumenten

De gemiddelde kredietbeoordelingsscore (rating) van de obligaties en andere schuldinstrumenten gedurende de looptijd van het compartiment is minimum 'A-' bij Standard & Poor's of een gelijkwaardige kredietbeoordelingsscore van Moody's of Fitch of, indien er geen kredietbeoordelingsscore voorhanden is, een gemiddeld kredietrisicoprofiel dat minstens gelijkwaardig is naar het oordeel van de beheerder.

De kredietbeoordelingsscore van de obligaties en andere schuldinstrumenten op lange termijn is bij start van de belegging minimum 'A-' bij Standard & Poor's of een gelijkwaardige kredietbeoordelingsscore van Moody's of Fitch of, indien er geen kredietbeoordelingsscore voorhanden is, een kredietrisicoprofiel dat minstens gelijkwaardig is naar het oordeel van de beheerder.

De kredietbeoordelingsscore van de obligaties en andere schuldinstrumenten op korte termijn is bij start van de belegging minimum 'A-1' bij Standard & Poor's of een gelijkwaardige kredietbeoordelingsscore van Moody's of Fitch of, indien er geen kredietbeoordelingsscore voorhanden is, een kredietrisicoprofiel dat minstens gelijkwaardig is naar het oordeel van de beheerder.

Bij de selectie van de obligaties en andere schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

Toegelaten transacties in 'swaps'

De hierna beschreven 'swaps' worden afgesloten met (een) tegenpartij(en) van eersterangskwaliteit binnen de grenzen opgelegd door de wet.

(1) Om een potentieel rendement te bereiken, sluit het compartiment zogenaamde 'swaps' af. In het kader van deze 'swap' staat het compartiment een gedeelte van de toekomstige opbrengsten van de beleggingen die werden gedaan met het oog op het bereiken van de kapitaalbescherming af aan de tegenpartij(en) gedurende de looptijd van het compartiment. In ruil verbind(t)(en) de tegenpartij(en) zich ertoe een potentieel rendement te leveren dat beschreven is onder *Bepaalde strategie*.

De 'swaps' sub (1) zijn onmisbaar voor de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment, aangezien door middel van deze techniek het oogmerk een potentieel rendement te bereiken, kan worden gerealiseerd.

Het risicoprofiel van het compartiment wordt niet beïnvloed door het gebruik van deze 'swaps'.

(2) Het compartiment sluit indien nodig ook 'swaps' af om de looptijden van de verbintenissen van het compartiment en deze van de geldstromen die voortvloeien uit de deposito's, obligaties en andere schuldinstrumenten beschreven onder *Kenmerken waaraan de beleggingen moeten voldoen* op elkaar af te stemmen.

Deze 'swaps' zijn onmisbaar voor de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment, aangezien er in de markt onvoldoende obligaties en andere schuldinstrumenten beschikbaar zijn waarvan de couponbetalingen en vervaldata te allen tijde perfect samenvallen met de vervaldata van de verplichtingen van het compartiment.

Het risicoprofiel van het compartiment wordt niet beïnvloed door het gebruik van deze 'swaps'.

(3) Het compartiment kan eveneens 'swaps' sluiten om zich te beschermen tegen het kredietrisico op emittenten van obligaties en andere schuldinstrumenten. Door middel van een dergelijke 'swap' nemen één of meerdere tegenpartijen het risico dat een emittent van een obligatie of een ander schuldinstrument dat zich in de portefeuille van het compartiment bevindt in gebreke blijft, over in ruil voor een premie, betaalbaar door het compartiment.

De 'swaps' sub (3) dienen als dekking van het kredietrisico.

Het risicoprofiel van het compartiment wordt niet beïnvloed door het gebruik van deze 'swaps'.

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.

Bepaalde strategie

Beleggingsdoeleinden en -beleid

Het compartiment streeft twee beleggingsdoelstellingen na : enerzijds de terugbetaling van 100% van de initiële inschrijvingsprijs op de Vervaldag en anderzijds een mogelijke meerwaarde afhankelijk van de evolutie van een korf van 30 aandelen van bedrijven die door een hoge beurskapitalisatie worden gekenmerkt en worden gekozen uit een wereldwijd universum.

Op de Vervaldag wordt een meerwaarde uitgekeerd die gelijk zal zijn aan het beste van twee alternatieven:

- enerzijds 1.50%, verrekend op 100% van de initiële inschrijvingsprijs;
- anderzijds 100% van de stijging van de korf van 30 aandelen, verrekend op 100% van de initiële inschrijvingsprijs, waarbij de maximale meerwaarde 40% zal bedragen. De evolutie van de korf wordt berekend als volgt: [eindwaarde van de korf min de startwaarde van de korf], gedeeld door de startwaarde van de korf. Dalingen van de korf worden niet in rekening gebracht.

Bijgevolg zal de meerwaarde op de Vervaldag minimaal 1.50% bedragen (actuaireel rendement: 0.24% vóór kosten en taksen) en maximaal 40% bedragen (actuaireel rendement: 5.73% vóór kosten en taksen).

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 informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR') via de toepassing van het investeringsbeleid van KBC Groep alsook via het Beleid van KBC Groep voor in de zwarte lijst opgenomen bedrijven.

Op basis van het Beleid van KBC Groep voor in de zwarte lijst opgenomen bedrijven worden alle bedrijven die op de 'KBC Groep Blacklist' staan (waaronder bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapens zoals verboden door de Belgische wetgeving en kernwapens en wapens met witte fosfor) uitgesloten alsook de ergste overtreders van het VN Global Compact.

Bijgevolg hield het compartiment rekening met de blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14') door bedrijven die te maken hebben met controversiële wapensystemen uit te sluiten, en met de 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) (indicator 10) door de ergste overtreders van het VN Global Compact uit te sluiten.

Vervaldag

vrijdag 29 november 2030 (Uitbetaling met Valuta D+1 Bankwerkdag)

Uitdrukkingsmunt

EUR, waarbij de wisselkoersevolutie van de uitdrukkingsmunt van de aandelen in de korf ten opzichte van de EUR irrelevant is.

Startwaarde

Waarde van de korf op basis van het gewogen gemiddelde van de Koers van de aandelen in de korf van de eerste 10 Evaluatiedagen vanaf en met inbegrip van dinsdag 19 november 2024.

Eindwaarde

Waarde van de korf op basis van het gewogen gemiddelde van de Koers van de aandelen in de korf op de laatste Evaluatiedag van elke maand gedurende de laatste 12 maanden vóór de Vervaldag, meer bepaald van november 2029 tot en met oktober 2030.

Koers

Voor alle aandelen, behalve voor de aandelen die noteren op de beurs van Milaan, de slotkoers, met name de koers van een aandeel in de korf zoals deze bij het sluiten van de beurs wordt berekend en bekendgemaakt door de verantwoordelijke instantie van de beurs waarop het aandeel noteert (of haar wettelijke opvolger). Voor de aandelen die noteren op de beurs van Milaan, de referentiekosten.

Evaluatiedag

Het bepalen van een Evaluatiedag gebeurt voor elk aandeel in de korf afzonderlijk.
Een Evaluatiedag is een dag die zowel een geplande beursdag is

- i) voor de beurs waarop het aandeel noteert als
- ii) voor de beurzen waarvan de activiteit een wezenlijke invloed heeft op de handel in opties en futures op dit aandeel,

hierna de 'Betrokken Beurzen',
Indien op de Evaluatiedag

- a) één van de Betrokken Beurzen onvoorzien gesloten blijft of
- b) er zich voor één van de Betrokken Beurzen een marktverstorende gebeurtenis voordoet of
- c) er een vervroegde sluiting plaatsvindt van één van de Betrokken Beurzen

dan wordt de oorspronkelijke Evaluatiedag vervangen door de eerstvolgende beursdag, waarop zich geen situatie als onder a), b) of c) voordoet. Een sluiting die afwijkt van de gebruikelijke sluitingstijd maar tijdig wordt aangekondigd, wordt niet als vervroegde sluiting aangemerkt.

Wanneer een evaluatie wordt verricht op basis van opeenvolgende Evaluatiedagen, mag de vervangende beursdag (i) noch een andere oorspronkelijke Evaluatiedag zijn (ii) noch een beursdag die reeds een andere oorspronkelijke Evaluatiedag vervangt.

Indien echter een situatie als onder a), b) of c) zich voordoet gedurende elk van de acht beursdagen volgend op de oorspronkelijke Evaluatiedag,

- (i) zal de achtste beursdag beschouwd worden als de oorspronkelijke Evaluatiedag en
- (ii) zal de Bevek, in overleg met de eersterangstegenpartij(en) waarmee een swapovereenkomst werd gesloten, te goeder trouw de koers van het aandeel schatten zoals het zou genoteerd zijn op deze achtste beursdag en
- (iii) zal de Bevek de aandeelhouders op de hoogte brengen van de wijzigingen met betrekking tot het bepalen van de Start- en/of Eindwaarde en de uitbetalingsmodaliteiten.

Toepasselijke korf

In de tabel hierna vindt u in de kolom van links naar rechts achtereenvolgens een nummering van het aandeel, de naam van het aandeel, de Bloomberg code van het aandeel, de beurs waarop het aandeel noteert (stad-MIC) en de initiële weging van het aandeel.

(i)	Naam	Bloomberg Code	Beurs	Initiële Weging
1	ALLIANZ SE	ALV GY Equity	FRANKFURT - XETR	2.0000%
2	AVIVA PLC	AV/ LN Equity	LONDON - XLON	2.0000%
3	CISCO SYSTEMS INC	CSCO UW Equity	NEW YORK - XNGS	2.0000%
4	COCA-COLA CO/THE	KO UN Equity	NEW YORK - XNYS	2.0000%
5	DANSKE BANK A/S	DANSKE DC Equity	COPENHAGEN - XCSE	4.0000%
6	EXELON CORP	EXC UW Equity	NEW YORK - XNYS	2.0000%
7	HOLCIM LTD	HOLN SE Equity	ZURICH - XSWX	7.0000%
8	INTL BUSINESS MACHINES CORP	IBM UN Equity	NEW YORK - XNYS	2.0000%
9	JOHNSON & JOHNSON	JNJ UN Equity	NEW YORK - XNYS	4.0000%
10	KIMBERLY-CLARK CORP	KMB UN Equity	NEW YORK - XNYS	2.0000%
11	KINDER MORGAN INC	KMI UN Equity	NEW YORK - XNYS	2.0000%
12	MERCEDEZ-BENZ GROUP	MBG GY Equity	FRANKFURT - XETR	2.0000%
13	MONDI PLC	MNDI LN Equity	LONDON - XLON	2.0000%
14	NATIONAL GRID PLC	NG/ LN Equity	LONDON - XLON	3.0000%
15	NESTLE SA-REG	NESN SE Equity	ZURICH - XVTX	4.0000%
16	NOVARTIS AG-REG	NOVN SE Equity	ZURICH - XVTX	7.0000%
17	ORANGE	ORA FP Equity	PARIS - XPAR	2.0000%
18	PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	PHNX LN Equity	LONDON - XLON	3.0000%
19	QUEST DIAGNOSTICS INC	DGX UN Equity	NEW YORK - XNYS	4.0000%
20	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG SE Equity	ZURICH - XVTX	4.0000%
21	SAMPO OYJ-A SHS	SAMPO FH Equity	HELSINKI - XHEL	2.0000%
22	SGS SA-REG	SGSN SE Equity	ZURICH - XVTX	2.0000%
23	SOFTBANK CORP	9434 JT Equity	TOKYO - XTKS	8.0000%
24	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SHBA SS Equity	STOCKHOLM - XSTO	4.0000%
25	SWISSCOM AG-REG	SCMN SE Equity	ZURICH - XVTX	6.0000%
26	TESCO PLC	TSCO LN Equity	LONDON - XLON	5.0000%
27	UNITED UTILITIES GROUP PLC	UU/ LN Equity	LONDON - XLON	2.0000%
28	VICI PROPERTIES INC	VICI UN Equity	NEW YORK - XNYS	4.0000%
29	VOLVO AB-B SHS	VOLVB SS Equity	STOCKHOLM - XSTO	2.0000%
30	ZURICH INSURANCE GROUP AG	ZURN SE Equity	ZURICH - XVTX	3.0000%

Methodologie korfsamenstelling

KBC Asset Management stelde de korf voor dit compartiment samen op basis van volgende methodologie :

Stap 1 :

Het vertrekpunt van de korf is het wereldwijde aandelenuniversum waaruit een investeerbaar universum wordt afgeleid conform de economische grondslag voor de korfsamenstelling en gezuiverd op basis van marktkapitalisatie en liquiditeit. De economische grondslag voor de korfsamenstelling bepaalt de omvang van de uiteindelijke selectie.

Stap 2 :

De aandelenselectie uit stap 1 wordt teruggebracht tot een beperktere lijst aan de hand van een kwantitatieve selectie op basis van historische financiële data. De overgehouden aandelen zijn bedrijven die goed scoren op het vlak van kwalitatief management, gezonde balansstructuur en gunstige evolutie van de winstgevendheid.

Stap 3 :

De aandelenselectie uit stap 2 wordt vervolgens afgetoetst met de analisten van KBC Asset Management.

Aandelen die door de analisten courant worden opgevolgd en waarvoor bij de samenstelling van de korf een negatief advies geldt, worden uit de selectie verwijderd.

Stap 4 :

Tot slot wordt de selectie teruggebracht tot de finale korf op basis van optietechnische parameters (o.a. looptijd, volatiliteit, dividendrendement, rentes). De finale korf dient te beantwoorden aan wettelijke vereisten betreffende het aantal aandelen en voldoende spreiding in de weging. Daarnaast wordt erop toegezien dat de beoogde geografische en/of sectoriële spreiding is gerespecteerd. Elk gekozen aandeel wordt door de analisten kwalitatief beoordeeld rekening houdend met specifieke inzichten met betrekking tot de betrokken aandelen en de sectoren/ regio's waartoe ze behoren en dit in functie van de looptijd van het compartiment.

Voor het compartiment Horizon CSOB Global 100 BestOf 2 werden in stap 1 ongeveer 1706 aandelen geselecteerd. Stap 2 reduceerde de initiële selectie met maximum 20%. Stap 3 reduceerde de selectie verder met (indicatief) 10%. De finale korf samengesteld in stap 4 wordt beschreven onder *Toepasselijke korf*.

Deze korf laat toe om het compartiment Horizon CSOB Global 100 BestOf 2 aan te bieden tegen de voorwaarden zoals beschreven in hogervermelde beleggingspolitiek. Het selectieproces maakt hierbij gebruik van parameters die het potentiële rendement van de beleggingen kunnen beïnvloeden.

Selectiecriteria om tot de korf te behoren:

Een aandeel/emittent kan slechts deel uitmaken van de korf indien (i) het aandeel genoteerd is op een beurs, (ii) het aandeel een hoge beurskapitalisatie heeft, (iii) de Raad van Bestuur van de bevek de opname van het aandeel in de korf heeft goedgekeurd, (IV) de emittent niet opgenomen is in de KBC Group Policy on Blacklisted Companies* en (V) de emittent van het aandeel bij het afsluiten van de swapcontracten (zie 'Toegelaten transacties in 'swaps') voldoet aan de KBC Group Investment Policy* (de 'Selectiecriteria').

* De KBC Group Policy on Blacklisted Companies en de KBC Group Investment Policy kunnen worden teruggevonden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die maatschappelijk verantwoord beleggen, Paragraaf 1 'KBC Group Policy on Blacklisted Companies' en 2 'KBC Group Investment Policy'.

Aanpassingen in de korf als gevolg van fusie, overname, splitsing, nationalisatie, faillissement of diskwalificatie :

Fusie of overname

Indien één of meerdere emittenten van aandelen uit de korf betrokken zijn bij een fusie of een overname, dan zal aan de aandelen van de bij de operatie betrokken emittenten die na deze operaties nog aan de Selectiecriteria en aan de KBC Group Investment Policy* voldoen een gewicht in de korf worden toegekend, gelijk aan de som van de gewichten van de aandelen van alle bij de operatie betrokken emittenten. Indien na de operatie geen van de bij de operatie betrokken aandelen nog aan de Selectiecriteria of aan de KBC Group Investment Policy* voldoet dan zal gehandeld worden zoals vermeld onder *Nationalisatie, Faillissement of Diskwalificatie*.

* De KBC Group Investment Policy kan worden teruggevonden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen, Paragraaf 2 'KBC Group Investment Policy'.

Splitsing

Indien een emittent van een aandeel uit de korf overgaat tot splitsing, dan kan het aandeel van de betrokken emittent vervangen worden door ofwel één van de aandelen ontstaan als gevolg van de splitsing en dat aan de Selectiecriteria en aan de KBC Group Investment Policy* voldoet ofwel door een korf bestaande uit de aandelen die ontstaan als gevolg van de splitsing en die aan de Selectiecriteria en aan de KBC Group Investment Policy* voldoen. Deze korf van aandelen zal voor de berekening van het aantal aandelen in de korf als één aandeel worden beschouwd. Indien na de operatie geen van de uit de splitsing ontstane aandelen aan de Selectiecriteria of aan de KBC Group Investment Policy* voldoet dan zal gehandeld worden zoals vermeld onder *Nationalisatie, Faillissement of Diskwalificatie*.

* De KBC Group Investment Policy kan worden teruggevonden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen, Paragraaf 2 'KBC Group Investment Policy'.

Nationalisatie, Faillissement of Diskwalificatie

Indien een emittent van een aandeel uit de korf wordt genationaliseerd, failliet wordt verklaard of niet langer aan de Selectiecriteria voldoet ('Diskwalificatie') dan wordt dit aandeel uit de korf verwijderd en tegen de laatst gekende koers voor de verwijdering gerealiseerd. Het gerealiseerd bedrag wordt vervolgens belegd tot de vervaldag van de onderliggende swaptransactie van het compartiment aan de marktrente die op dat moment geldig is op de geld- of obligatiemarkten voor een looptijd gelijk aan de restlooptijd tot de vervaldag van de onderliggende swaptransactie van het compartiment. Het aldus opgerente bedrag wordt op vervaldag in rekening gebracht als het resultaat van het aandeel voor de berekening van de finale stijging van de korf.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Het compartiment mag geen financiële instrumenten uitlenen.

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheerverenootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, 4th Floor, Scotch House, 6/7 Burgh Quay, Dublin 2, D02 VK44, Ierland.

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

Samenstelling van de korf op datum van het verslag

Naam	Waarde
ALLIANZ SE	2,0395
AVIVA PLC	1,9379
CISCO SYSTEMS INC	2,0192
COCA-COLA CO/THE	1,9521
DANSKE BANK A/S	4,1704
EXELON CORP	1,9300
HOLCIM LTD	6,8255
INTL BUSINESS MACHINES CORP	1,9664
JOHNSON & JOHNSON	3,7451
KIMBERLY-CLARK CORP	1,8975
KINDER MORGAN INC	1,9554
MERCEDEZ-BENZ GROUP	2,0484
MONDI PLC	2,0080
NATIONAL GRID PLC	2,8861
NESTLE SA-REG	3,9255
NOVARTIS AG-REG	6,7220
ORANGE	1,9226
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	3,0021
QUEST DIAGNOSTICS INC	3,7155
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	4,0426
SAMPO OYJ-A SHS	1,9613
SGS SA-REG	2,0895
SOFTBANK CORP	8,2356
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	4,0875
SWISSCOM AG-REG	5,9628
TESCO PLC	5,1719
UNITED UTILITIES GROUP PLC	1,8780
VICI PROPERTIES INC	3,6182
VOLVO AB-B SHS	1,9901
ZURICH INSURANCE GROUP AG	2,9404
Totaal	98,65

Ontwikkeling van de beursindex of korf

Onderliggend type	KORF
31/12/2024	98,65
Evolutie sinds 12/11/2024 (start compartiment)	-1,35%
Waarde bij start compartiment	100,00
Minimum waarde in lokale munt op eindvervaldag	10,15
Lokale munt	EUR

2.1.8. Samenvattende risico-indicator

- 2 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)
- een gemiddeld inflatierisico: er is geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

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).

2.1.9. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 1 274 000,00 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.

2.1.10. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in euro)
TOTAAL NETTO ACTIEF		5.039.645,76
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	
a)	Obligaties	4.836.773,21
F.	Financiële derivaten	
e)	Op aandelen	
	Swapcontracten (+/-)	-36.500,00
V.	Deposito's en liquide middelen	
A.	Banktegoeden op zicht	249.493,74
VI.	Overlopende rekeningen	
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-10.121,19
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		5.039.645,76
A.	Kapitaal	5.089.890,00
D.	Resultaat van het boekjaar	-50.244,24
	Posten buiten-balanstelling	
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	5.000.000,00

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	
a)	Obligaties	-13.757,26
F.	Financiële derivaten	
e)	Op aandelen	
	Swapcontracten (+/-)	-36.500,00
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen	
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-50.257,26
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	
B.	Interesten	
a)	Effecten en geldmarkt instrumenten	15.906,19
b)	Deposito's en liquide middelen	939,35
IV.	Exploitatiekosten	
B.	Financiële kosten (-)	-18,00
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-48,21
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	
a)	Financieel beheer	-5.980,62
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-664,50
E.	Administratiekosten (-)	-150,00
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-4.350,00
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-3.206,50
L.	Andere kosten (-)	-2.414,69
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	
	Subtotaal II + III + IV	13,02
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	-50.244,24
VII.	Resultaat van het boekjaar	-50.244,24

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	-50.244,24
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	-50.244,24
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	50.244,24

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon CSOB Global 100 BestOf 2

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Obligaties								
Obligaties private bedrijven								
<u>Ierland</u>								
Obligaties private bedrijven LD LD 6E 10/05-10/11	AMETHYST STRUCTURED FIN	403.000,00	EUR	108,652	439.673,14		9,16	8,72
Obligaties private bedrijven FIN LD LD 6E 10/05-10/11	BEECHWOOD STRUCTURED	403.000,00	EUR	108,532	439.189,54		9,15	8,72
Obligaties private bedrijven LD 6E 10/05-10/11	BENBULBIN CAPITAL PLC LD	404.000,00	EUR	108,272	439.228,93		9,15	8,72
Obligaties private bedrijven 10/05-10/11	EPERON FINANCE LD LD 6E	404.000,00	EUR	108,452	439.956,13		9,17	8,73
Obligaties private bedrijven LD LD 6E 10/05-10/11	ESPACCIO STRUCTURED FIN	202.000,00	EUR	108,302	219.675,07		4,58	4,36
Obligaties private bedrijven FIN LD LD 6E 10/05-10/11	GREENSTREET STRUCTURED	202.000,00	EUR	108,302	219.675,07		4,58	4,36
Obligaties private bedrijven 10/11-10/05	IPANEMA CAPITAL LD PLC 6E	215.000,00	EUR	101,722	219.665,57		4,58	4,36
Obligaties private bedrijven 6E 10/05-10/11	NIMROD CAPITAL PLC LD LD	204.000,00	EUR	107,552	220.320,07		4,59	4,37
Obligaties private bedrijven PLC LD LD 6E 10/05-10/11	OPAL FINANCIAL PRODUCTS	200.000,00	EUR	109,702	220.300,07		4,59	4,37
Obligaties private bedrijven 6E 10/05-10/11	PROFILE FINANCE PLC LD LD	203.000,00	EUR	107,812	219.767,87		4,58	4,36
Obligaties private bedrijven LD 6E 10/05-10/11	RECOLTE SECURITIES PLC LD	202.000,00	EUR	108,112	219.291,27		4,57	4,35
Obligaties private bedrijven LD 6E 10/05-10/11	SILVERSTATE FIN.INV.PLC LD	204.000,00	EUR	107,572	220.360,87		4,59	4,37
Obligaties private bedrijven LD PLC 6E 10/11-10/05	VERMILLION PRO BOND PTF	215.000,00	EUR	101,732	219.687,07		4,58	4,36
Obligaties private bedrijven LD LD 6E 10/05-10/11	VESPUCCI STRUCTURED FIN	204.000,00	EUR	107,292	219.789,67		4,58	4,36
Obligaties private bedrijven 6E 10/05-10/11	VIGADO CAPITAL PLC LD LD	203.000,00	EUR	107,962	220.072,37		4,59	4,37
Obligaties private bedrijven LD 6E 10/05-10/11	VOYCE INVESTMENTS PLC LD	204.000,00	EUR	107,372	219.952,87		4,58	4,36
Obligaties private bedrijven PLC LD LD 6E 10/05-10/11	WATERFORD CAPITAL INV.	203.000,00	EUR	107,972	220.092,67		4,59	4,37
Obligaties private bedrijven LD LD 6E 10/05-10/11	WAVES FINANCIAL INV. PLC	201.000,00	EUR	109,042	220.074,96		4,59	4,37
Totaal obligaties					4.836.773,21		100,76	95,97
Swaps								
<u>België</u>								
KBC swaps	KBC SWAPS	5.000.000,00	EUR	1,000	-36.500,00		-0,76	-0,72
Totaal swaps					-36.500,00		-0,76	-0,72
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					4.800.273,21		100,00	95,25
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
<u>België</u>								
Zichtrekeningen	KBC GROUP EURO	249.493,74	EUR	1,000	249.493,74		0,00	4,95
Totaal zichtrekeningen					249.493,74		0,00	4,95
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN					249.493,74		0,00	4,95
ANDERE								
Te betalen kosten	Te betalen kosten		EUR		-10.121,19		0,00	-0,20
TOTAAL ANDERE					-10.121,19		0,00	-0,20
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA					5.039.645,76		0,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment.

De gedetailleerde lijst van de transacties kan gratis worden ingekeken op de zetel van de Bevek of het Fonds, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

In effecten	Valuta	In valuta	in euro	Lot-size	Verrichtingsdatum
EQLISWAP	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	n.v.t.	11.09.2024

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

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2024 - 12	508.989,00		0,00		508.989,00		508.989,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	5.089.890,00		0,00	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	5.039.645,76	9,90	

2.4.5. Rendementscijfers

BE6354118364
Horizon CSOB Global 100 BestOf 2 KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2024 (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:

Niet van toepassing

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 70.00% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Dit percentage werd berekend ten opzichte van de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van het compartiment bij de start van het compartiment.

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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	max. 0,20 EUR	per aandeel per jaar, gebaseerd op het aantal uitgegeven aandelen bij het begin van elk semester & is betaalbaar op het einde van elke maand.
Vergoeding voor de administratie	max. 0,01 EUR	per aandeel per jaar, gebaseerd op het aantal uitgegeven aandelen bij het begin van elk semester & is betaalbaar op het einde van elke maand.
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. 0,05%	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' voor dit gestructureerde compartiment.	
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'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten		* Tijdens het eerste jaar na de initiële inschrijvingsperiode: 0,30% op de netto activa van het compartiment op jaarbasis. * Nadien : 0,10% op de netto activa van het compartiment op jaarbasis.

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille

KBC Asset Management NV krijgt een vergoeding voor het beheer van de beleggingen van het compartiment. Deze bestaat uit een afwisselend bedrag van max. 0,20 EUR per aandeel per jaar (waarvan maximum 0,01 EUR per aandeel per jaar voor het risicobeheer)

Deze vergoeding, die op semesterbasis wordt berekend, wordt maandelijks betaald op de laatste bankwerkdag van elke maand. De vergoeding kan van semester naar semester afwisselen binnen de beperkingen hierboven uiteengezet en is gebaseerd op het aantal uitgegeven aandelen bij het begin van elk semester.

Voor de berekening wordt rekening gehouden met het verschil tussen:

- enerzijds de opbrengst van de beleggingen in obligaties en andere schuldinstrumenten, deposito's en/of liquide middelen met het oog op het bereiken van de kapitaalbescherming op de Vervaldag beschreven onder *Het financiële mechanisme met het oog op de kapitaalbescherming*, en
- anderzijds de kosten die worden gedragen door het compartiment om een potentieel rendement te bereiken (zie onder *Toegelaten transacties in 'swaps'*),
- na aftrek van de verwachte vaste en variabele kosten van het compartiment, zoals hierboven opgesomd.

Hiervan ontvangt KBC Fund Management Ltd. een vergoeding van max. 0,1895 EUR per aandeel per jaar van KBC Asset Management NV voor het intellectueel beheer van het compartiment. KBC Fund Management Ltd. is een 100% dochtervennootschap van KBC Asset Management NV.

De Bevek werd door KBC Asset Management NV ervan geïnformeerd dat, indien, door het falen van het financiële mechanisme, het bedrag dat op de Vervaldag per aandeel moet worden betaald (vóór aftrek van kosten en belastingen), lager is dan de initiële inschrijvingsprijs, KBC Asset Management NV kan beslissen (zonder daartoe verplicht te zijn) de beheervergoeding die zij tijdens het lopende boekjaar heeft ontvangen van het compartiment en mogelijks van andere compartimenten van de Bevek, aan te wenden voor het dekken van dit tekort. Dit vormt geen garantie vanwege KBC Asset Management NV. Deze mag steeds naar eigen inzicht beslissen om de

beheervergoeding hiervoor al dan niet aan te wenden.

KBC Asset Management NV of één van zijn dochtervennootschappen is eveneens aangesteld als beheerder van de SPV's waarin het compartiment kan beleggen (zie onder *Kenmerken waaraan de beleggingen moeten voldoen*). KBC Asset Management NV, respectievelijk één van zijn dochtervennootschappen, ontvangt een jaarlijkse vergoeding voor het beheer van de betrokken SPV's vanwege deze SPV's. Deze beheervergoeding bedraagt maximum 0,15% per jaar en wordt berekend op hun beheerd vermogen op het einde van het kwartaal.

De som van (1) de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille die aan de beheervernootschap wordt betaald door het compartiment en (2) de beheervergoeding die aan de beheerder van de SPV's wordt betaald door de SPV's waarin het compartiment belegt, zal nooit meer bedragen dan 0,20 EUR per aandeel per jaar, zoals hierboven beschreven.

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon Comfort Pro August 90

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 Horizon Comfort Pro August 90
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon Comfort Pro August 90 (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 Horizon Comfort Pro August 90

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	30 juni 2014
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 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.

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.

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 flexibiliteitsrisico, 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 rechtstreeks of onrechtstreeks in meer risicovolle activa (zoals aandelen, aandelen ICB's, gemiddelde en langere termijn obligaties, gemiddelde en langere termijn obligatie ICB's, bepaalde geldmarktinstrumenten, alternatieve beleggingen (zoals onder meer vastgoed, financiële instrumenten die gelinkt zijn aan de prijsevolutie van de grondstoffenmarkt)) en/of minder risicovolle activa (zoals bepaalde geldmarktinstrumenten, kortere termijn obligaties, kortere termijn obligatie-ICB's, liquiditeiten...). Obligatie ICB's die behoren tot de minder risicovolle activa beleggen, in vergelijking met de obligatie ICB's vermeld bij de meer risicovolle activa, meer in instrumenten met een kortere restlooptijd, waardoor deze ICB's een lagere gevoeligheid hebben voor veranderingen van de rente. Deze zijn dus in principe minder volatiel.

Het compartiment kan tot maximum 95% in aandelen, tot maximum 65% in gemiddelde en langere termijn obligaties en tot maximum 100% in kortere termijn obligaties beleggen.

Het compartiment heeft een tweevoudige doelstelling:

1. het bereiken van een zo hoog mogelijk rendement door te beleggen volgens de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV.

Aan de activa wordt volgende richtspreiding toegekend: 55% aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna "het aandelenluik") en 45% obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna "het obligatieluik"). Van de richtspreiding van de activa kan afgeweken worden op basis van de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV (zie www.kbc.be/beleggingsstrategie) en/of ten gevolge van het bewaken van de bodemgrens, zoals beschreven onder punt 2. Het is dan ook mogelijk dat het compartiment belegt in activaklassen die niet zijn opgenomen in de richtspreiding.

2. het bewaken van een bodemgrens.

Het compartiment stelt zich bovendien tot doel aan de inventariswaarde op jaarbasis een bodemgrens te verbinden. De bodemgrens heeft een geldigheidsduur van 1 jaar en is steeds gelijk aan 90% van de inventariswaarde op de laatste Belgische bankwerkdag van de voorgaande maand juli. De initiële bodemgrens is gelijk aan 90% van de initiële inventariswaarde en is geldig van 30 juni 2014 tot en met de laatste bankwerkdag van juli 2015. Het nastreven van de doelstelling om de bodemgrens te bewaken wordt belangrijker naarmate de inventariswaarde dichterbij de bodemgrens ligt. In die situatie zal de activaspreiding in toenemende mate gericht zijn op het bewaken van de bodemgrens en zal deze afwijken van de richtspreiding zoals hierboven onder punt 1 beschreven.

De bodemgrens wijzigt jaarlijks in functie van de inventariswaarde. Een eventuele daling van de inventariswaarde op het moment van het vastleggen van een nieuwe bodemgrens zal tot gevolg hebben dat de nieuwe bodemgrens lager is dan de geldende bodemgrens. Een eventuele stijging van de inventariswaarde op het moment van het vastleggen van een nieuwe bodemgrens zal tot gevolg hebben dat de nieuwe bodemgrens hoger is dan de geldende bodemgrens.

Het compartiment biedt geen kapitaalbescherming of kapitaalgarantie, noch een gegarandeerd rendement. De inventariswaarde kan dus minder bedragen dan de bodemgrens.

De spreiding van de activa wordt beïnvloed naargelang ze meer of minder risicovol zijn. Meer risicovolle activa beogen het rendement te genereren, daar waar minder risicovolle activa moeten toelaten de bodem te bewaken.

Gedurende het jaar kan van de richtspreiding onder meer als volgt worden afgeweken:

1) Bij een daling van de inventariswaarde in de richting van de bodemgrens kan de beheerder ingrijpen door de beleggingen in meer risicovolle activa te vervangen door beleggingen in minder risicovolle activa. Indien de inventariswaarde de bodemgrens raakt, kan het compartiment volledig belegd zijn in geldmarktinstrumenten, kortere termijn obligaties, kortere termijn obligatiefondsen en/of liquiditeiten.

Omgekeerd kan de beheerder bij een stijging van de inventariswaarde weg van de bodemgrens ingrijpen door de spreiding van de activa opnieuw en gradueel aan te passen, teneinde, bij voldoende sterke toename van de inventariswaarde, opnieuw minder risicovolle activa te vervangen door meer risicovolle activa.

2) Bij gunstige marktontwikkelingen en voor zover de inventariswaarde voldoende hoog is ten opzichte van de bodemgrens, en zolang deze voorwaarden vervuld zijn, kan het aandelenluik tijdelijk sterk stijgen ten opzichte van het percentage dat was bepaald bij vastlegging van de bodemgrens.

3) Het obligatieluik wordt afzonderlijk opgevolgd en in functie van een negatieve evolutie kan periodiek het risico binnen dit luik worden verminderd, bijvoorbeeld door het afbouwen van de obligaties ten voordele van geldmarktinstrumenten en liquiditeiten.

Het aandelenluik belegt in een wereldwijde selectie van aandelen, waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen.

Voor het obligatieluik wordt verwezen naar de paragraaf "Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten" hieronder.

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 informatievervalsing 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).

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of
- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of
- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingsagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervenootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, 4th Floor, Scotch House, 6/7 Burgh Quay, Dublin 2, D02 VK44, Ierland.

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

Het fonds streeft naar een zo hoog mogelijk rendement, waarbij de NIW boven een bepaald niveau moet blijven. De spreiding over aandelen, obligaties en geldmarktbeleggingen wordt bepaald door een algoritme voor een dynamische portefeuille. Het fonds heeft drie profielen, defensief, dynamisch en zeer dynamisch. Welk profiel toegepast wordt, hangt af van hoever de NIW van de bodemgrens verwijderd is.

Horizon Comfort Pro 90 Aug NIW 12-12-2024: Bodemkoers NIW

1221,6 1099,44

Bij het ingaan van 2024 hield het positieve momentum voor de wereldwijde aandelenmarkten aan. Beter dan verwachte economische groei, vooral in de veerkrachtige Amerikaanse economie, en solide bedrijfswinsten wonnen het van dure waarderingen. Het enthousiasme voor het thema Kunstmatige Intelligentie zorgde voor een rugwind voor de markt die het momentum aanwakkerde, vooral bij techgerelateerde namen.

In april doken de aandelenmarkten kort omlaag toen de Amerikaanse economie geleidelijk leek te vertragen. De aanhoudende inflatie (vooral in de dienstensector en huisvesting) en de recente volatiele olieprijszaken betekenden dat het desinflatieproces langzamer verliep dan eerder werd gedacht. Die hardnekkige inflatie zorgde ervoor dat de Federal Reserve en andere grote centrale banken het grootste deel van de eerste jaarhelft de pauzeknop ingedrukt hielden. Hoewel de Europese Centrale Bank die trend afremde en de rente in juni met 25 basispunten verlaagde.

In de tweede helft van het jaar zorgde een samenloop van gebeurtenissen ervoor dat de aandelenmarkten sputterden. De regering-Biden in de VS probeerde de beperkingen op de export van technologische apparatuur naar China te verscherpen, waardoor beleggers hun vooruitzichten voor technologieaandelen herzag en naar andere sectoren overstapten. Het leek er ook op dat er een einde zou kunnen komen aan de economische groei, die voor velen verrassend veerkrachtig was gebleven, toen het werkloosheidscijfer in de VS in juli het hoogste niveau bereikte sinds de covidpandemie. Uiteindelijk waren die zorgen van korte duur, omdat ze de beleidsrenteverlagingen weer op gang brachten, de bedrijfswinsten veerkrachtig bleven en de economische indicatoren (vooral voor de Amerikaanse economie) sterk bleven.

Dit Amerikaans exceptionalisme hield de rest van het jaar grotendeels aan, en de uitslag van de Amerikaanse presidentsverkiezingen versterkte het optimisme onder beleggers nog verder. Daardoor konden beleggers grotendeels voorbij de (schijnbaar toenemende) macrorisico's kijken – waaronder de aanhoudende oorlogen in het Midden-Oosten en Oekraïne, zorgen over de fiscale duurzaamheid, de politieke onzekerheid in veel landen en de zwakke groei in de EU en China.

2.1.8. Toekomstig beleid

Toekomstige investeringen en het participatieniveau in risicovolle activa zullen worden bepaald door het dynamische portefeuillerverzekeringsmodel, waarbij ervoor wordt gezorgd dat de bodem wordt beschermd.

Horizon Comfort Pro August 90 zal fuseren met **Horizon KBC Dynamic Balanced Responsible Investing**.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent. 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 0,00 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		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	31.022.584,65	31.879.919,28
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	30.119.055,29	31.434.152,09
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	915.110,29	455.979,29
VI.	Overlopende rekeningen		
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-11.580,93	-10.212,10
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	31.022.584,65	31.879.919,28
A.	Kapitaal	27.369.752,24	29.993.611,77
B.	Deelneming in het resultaat	-302,01	-984,47
D.	Resultaat van het boekjaar	3.653.134,42	1.887.291,98

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	3.830.198,65	2.451.218,32
F.	Financiële derivaten		
	I) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	110.401,80	35.335,99
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	154.350,22	-100.724,53
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	3.766.720,62	586.772,51
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	420.072,94	1.670.629,08
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-155.159,28	-691.077,77
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	63.316,39	819.505,96
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	7.894,36	12.166,78
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-54,54	-570,28
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere		77,12
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-69.512,58	-76.645,22
B.	Financiële kosten (-)	-178,51	-2.610,42
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-345.513,05	-393.281,67
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-31.282,96	-35.642,50
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-119,74	-120,00
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-567,09	-600,06
J.	Taksen	-958,11	-558,56
L.	Andere kosten (-)	-899,03	-127,99
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-441.816,25	-498.537,80
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	3.653.134,42	1.887.291,98
VII.	Resultaat van het boekjaar	3.653.134,42	1.887.291,98

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	3.652.832,41	1.886.307,51
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	3.653.134,42	1.887.291,98
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-302,01	-984,47
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-3.652.832,41	-1.886.307,51

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon Comfort Pro August 90

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Beleggingsfondsen							
Open beleggingsfondsen							
ICBE ingeschreven bij de FSMA							
<u>Obligatiefondsen</u>							
<u>België</u>							
Obligatiefondsen KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	1.750,00	EUR	1.317,160	2.305.030,00	0,04	7,65	7,43
<u>Luxemburg</u>							
Obligatiefondsen KBC BONDS CORPORATES EURO IS B KAP	543,00	EUR	932,160	506.162,88	0,12	1,68	1,63
Obligatiefondsen KBC BONDS HIGH INTEREST IS B KAP	125,00	EUR	2.015,010	251.876,25	0,09	0,84	0,81
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	2.175,00	EUR	970,710	2.111.294,25	0,06	7,01	6,81
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	2.201,00	EUR	959,140	2.111.067,14	0,06	7,01	6,81
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	2.242,00	EUR	943,970	2.116.380,74	0,06	7,03	6,82
Obligatiefondsen KBC RENTA DOLLARENTA IS B KAP	350,00	USD	1.137,970	384.634,96	0,09	1,28	1,24
Obligatiefondsen KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	724,00	EUR	2.890,750	2.092.903,00	0,06	6,95	6,75
Obligatiefondsen KBC RENTA STRATEGIC ACCENTS 1 IS B KAP	764,00	EUR	995,590	760.630,76	0,14	2,53	2,45
<u>Aandelenfondsen</u>							
<u>België</u>							
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	1.040,00	JPY	117.658,000	751.904,49	0,15	2,50	2,42
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	422,00	EUR	2.357,450	994.843,90	0,14	3,30	3,21
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	1.248,00	EUR	803,600	1.002.892,80	0,16	3,33	3,23
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	579,00	USD	5.666,810	3.168.597,77	0,13	10,52	10,21
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	3.619,00	EUR	873,090	3.159.712,71	0,16	10,49	10,19
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	702,00	EUR	1.591,430	1.117.183,86	0,16	3,71	3,60
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	1.788,00	EUR	1.767,540	3.160.361,52	0,16	10,49	10,19
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND WORLD IB C	1.822,00	EUR	1.825,500	3.326.061,00	0,13	11,04	10,72
<u>Liquiditeitenfondsen</u>							
<u>België</u>							
Liquiditeitenfondsen KBC MULTI INTEREST RI CASH STANDARD DURATION ISB	155,00	EUR	1.030,151	159.673,41	0,06	0,53	0,52
Liquiditeitenfondsen KBC MULTI INTEREST RI CASH 4 MONTH DURATION IS B	157,00	EUR	1.014,474	159.272,42	0,06	0,53	0,51
Liquiditeitenfondsen KBC MULTI INTEREST RI 3 MONTH DURATION - IS B KAP	158,00	EUR	1.009,219	159.456,60	0,06	0,53	0,51
Liquiditeitenfondsen KBC MULTI INTEREST 5 MONTH DURATION IS B	158,00	EUR	1.011,482	159.814,16	0,17	0,53	0,52
Liquiditeitenfondsen KBC PARTICIPATION CASH PLUS IS B KAP	149,00	EUR	1.069,132	159.300,67	0,02	0,53	0,51
Totaal beleggingsfondsen				30.119.055,29		100,00	97,09
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				30.119.055,29		100,00	97,09
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	884.890,86	EUR	1,000	884.890,86		0,00	2,85
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	8.213,81	GBP	1,000	9.934,31		0,00	0,03
Zichtrekeningen KBC GROUP JPY	611.682,00	JPY	1,000	3.758,66		0,00	0,01
Zichtrekeningen KBC GROUP NOK	0,26	NOK	1,000	0,02		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP PLN	0,21	PLN	1,000	0,05		0,00	0,00

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	17.113,08	USD	1,000	16.526,39		0,00	0,05
Totaal zichtrekeningen				915.110,29		0,00	2,95
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				915.110,29		0,00	2,95
ANDERE							
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-11.580,93		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				-11.580,93		0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				31.022.584,65		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De geografische spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de geografische spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Ver.Arab.Emir.	0,00	0,42	0,03	
Argentinië	0,03	0,01	0,03	
Australië	0,80	0,96	1,26	
Oostenrijk	0,37	1,25	1,53	
België	24,08	10,91	4,13	
Bermuda	0,09	0,07	0,13	
Brazilië	0,05	0,07	0,14	
Canada	1,43	1,72	1,31	
Zwitserland	0,76	1,46	2,44	
Chili	0,01	0,01	0,01	
China	3,26	2,12	1,05	
Tsjechië	0,00	0,00	0,00	
Kaaimaneilanden	0,07	0,11	0,14	
Cyprus	0,00	0,01	0,00	
Duitsland	1,89	5,65	7,66	
Denemarken	0,61	0,81	0,69	
Spanje	1,46	3,44	5,38	
Europa	0,10	-0,78	0,54	
Finland	0,67	0,51	0,63	
Frankrijk	34,71	25,27	12,60	
V.K.	3,79	4,30	3,49	
Hong Kong	0,31	0,47	0,46	
Hongarije	0,00	0,00	0,00	
Indië	0,38	0,60	0,96	
Indonesië	0,03	0,05	0,12	
Ierland	0,52	0,75	1,14	
Israël	0,00	0,00	0,01	
Italië	1,47	4,40	7,43	
Japan	1,59	2,93	3,72	
Zuid-Korea	2,16	2,07	0,84	
Litouwen	0,00	0,00	0,00	
Luxemburg	0,54	0,79	0,36	
Mexico	0,06	0,10	0,12	
Maleisië	0,02	0,01	0,05	
Nederland	2,92	5,42	4,22	
Noorwegen	0,20	0,17	0,20	
Nieuw Zeeland	0,01	0,03	0,03	
Filipijnen	0,00	0,02	0,02	
Polen	0,01	0,01	0,02	
Portugal	0,12	0,30	0,50	
Supranationaal	0,00	0,00	0,00	
Roemenië	0,00	0,01	0,03	
Singapore	0,10	0,14	0,20	
Slovenie	0,00	0,00	0,00	
Slovakije	0,00	0,00	0,00	
Zweden	0,93	0,84	0,86	
Thailand	0,06	0,08	0,14	

Turkije	0,00	0,00	0,01	
Taiwan	0,40	0,64	1,13	
V.S.A.	13,96	21,81	34,20	
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINSTEL)	0,00	0,00	0,00	
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,00	0,00	0,00	
Zuid-Afrika	0,03	0,04	0,04	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Verenigde Arabische Emiraten	0,04
Oostenrijk	1,12
Australië	1,04
België	1,63
Bermuda	0,01
Brazilië	0,10
Canada	1,68
Zwitserland	3,00
Chili	0,01
China	1,49
Colombia	0,00
Tsjechië	0,08
Duitsland	6,12
Denemarken	1,23
Estland	0,02
Spanje	3,59
Finland	0,44
Frankrijk	9,92
Verenigd Koninkrijk	4,11
Hongkong	0,17
Hongarije	0,04
Indonesië	0,10
Ierland	0,46
India	1,11
IJsland	0,00
Italië	3,57
Japan	2,37
Zuid-Korea	0,71
Litouwen	0,01
Luxemburg	0,17
Mexico	0,19
Maleisië	0,07
Nederland	2,78
Noorwegen	0,41
Nieuw-Zeeland	0,03
Peru	0,01
Filipijnen	0,01
Polen	0,02
Portugal	0,27
Qatar	0,11
Roemenië	0,14
Saudi-Arabië	0,00
Zweden	1,23
Singapore	0,18
Slovenië	0,05
Slowakije	0,04
Thailand	0,17
Taiwan	1,13
Verenigde Staten van Amerika	45,11
Supranationaal	0,72
onbepaald	2,96
Zuid-Afrika	0,01
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De sectorale spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de sectorale spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	4,64			
Consumenten(Cyclisch)	3,65			
Consumenten(Niet cyclisch)	2,45			
Farma	3,87			
Financiële sectoren	27,20			
Technologie	6,22			
Telecommunicatie	0,62			
Nutsbedrijven	0,94			
Vastgoed	0,50			
Overheid	49,01			
Diversen	0,90			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	3,60	7,30	5,80
Telecommunicatie	2,03	1,26	1,82
Discretionaire Consumentenproducten	2,20	2,07	2,45
Discretionaire Consumentendiensten	0,99	0,92	0,92
Retail & Groothandel - Discretionair	2,87	4,43	3,42
Basis Consumptiegoederen	4,02	6,07	1,55
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,62	1,16	0,50
Olie & Gas	3,31	1,74	1,17
Hernieuwbare Energie	0,04	0,02	0,03
Bank	6,97	9,86	9,28
Financiële Diensten	6,51	6,02	11,78
Verzekeringen	2,96	4,47	4,22
Onroerend Goed	1,28	1,40	3,67
Gezondheidszorg	7,83	12,16	8,74
Industriële Producten	1,40	2,06	2,47
Industriële Diensten	1,22	1,04	1,31
Materialen	3,47	4,34	5,04
Technische Hardware & Halfgeleiders	7,17	13,22	9,47
Software & Technische Diensten	8,38	7,60	6,65
Nutsbedrijven	2,01	2,17	2,42
Supranationalen	0,00	0,53	1,03
Nationaal	30,62	10,09	14,06
Regionaal & Lokaal	0,48	0,06	0,09
Niet Classificeerbaar	0,01	0,01	2,11
Niet Gespecificeerd		0,00	0,01
TOTAAL	100,00	100,00	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)

De muntspreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de muntspreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,45	0,68	1,04	0,63
BRAZILIAANSE REAL	0,05	0,07	0,14	0,12
CANADESE DOLLAR	0,67	0,78	1,18	1,34
ZWITSERSE FRANK	0,69	1,12	1,98	2,14
CHILEENSE PESO	0,01	0,01	0,01	0,01
YUAN CHINA	0,28	0,24	0,40	0,32
KROON TSJECHIE	0,00	0,00	0,00	0,02
DEENSE KROON	0,28	0,25	0,50	0,42
EURO	78,06	70,78	52,04	45,63
BRITS POND	1,20	1,33	1,88	1,40
HONG KONG DOLLAR	0,74	0,94	1,01	0,57
INDONESISCHE RUPIAH	0,03	0,05	0,12	0,11
INDIE RUPEE	0,38	0,59	0,96	1,14
JAPANSE YEN	1,37	2,26	3,66	2,15
KOREAANSE WON	0,44	0,47	0,82	0,57
MEXICAANSE PESO	0,04	0,05	0,05	0,05
MALEISE RINGGIT	0,02	0,01	0,05	0,07
NOORSE KROON	0,12	0,04	0,04	0,11
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,01	0,02	0,02	0,03
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,02	0,02	0,01
ZLOTY POLEN	0,01	0,01	0,02	0,01
ROEMEENSE LEI NIEUW	0,00	0,00	0,00	0,01
ZWEEDSE KROON	0,15	0,25	0,51	0,65
SINGAPORE DOLLAR	0,10	0,14	0,20	0,14
THAILANDSE BATH	0,06	0,08	0,14	0,17
NEW TURKISH LIRA	0,00	0,00	0,01	0,02
TAIWAN DOLLAR	0,41	0,65	1,15	1,11
AMERIKAANSE DOLLAR	14,40	19,12	32,01	40,95
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,03	0,04	0,04	0,05
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment Horizon Comfort Pro August 90 (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	15.473.434,30	39.665.571,24	55.139.005,55
Verkopen	19.109.500,72	41.435.895,81	60.545.396,53
Totaal 1	34.582.935,03	81.101.467,05	115.684.402,08
Inschrijvingen	193.531,02	264.620,30	458.151,32
Terugbetalingen	4.061.570,90	907.049,47	4.968.620,37
Totaal 2	4.255.101,92	1.171.669,77	5.426.771,69
Gemiddelde van de totale activa	31.423.402,23	30.585.071,56	30.995.612,09
Omloopsnelheid	96,51%	261,33%	355,72%

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

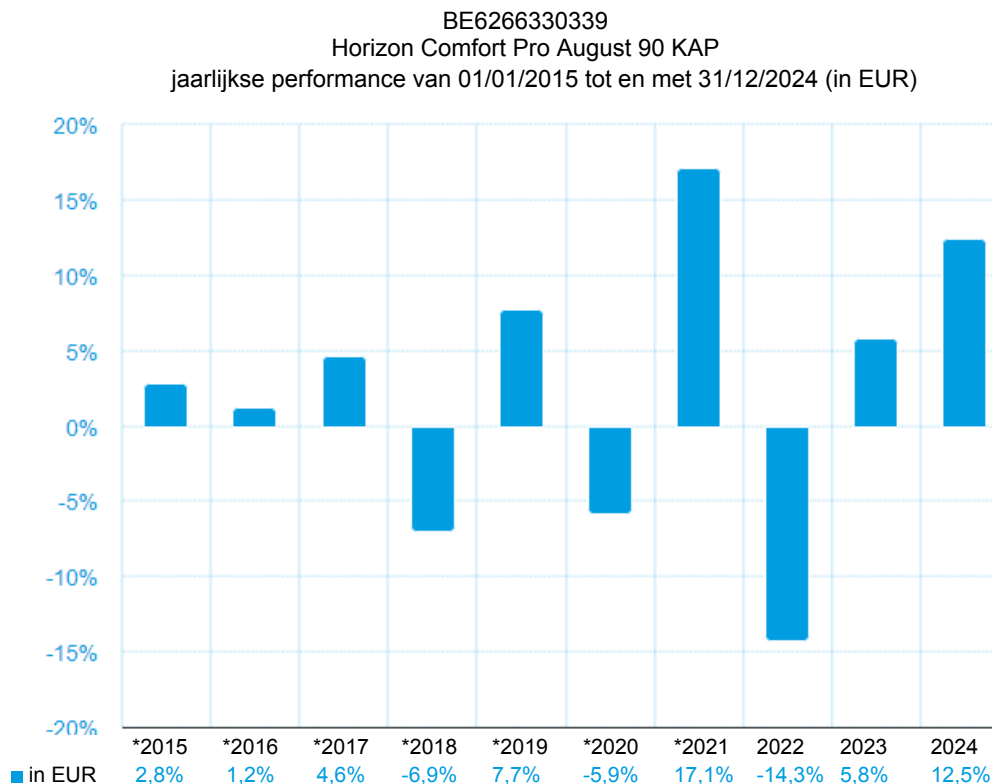
2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	618,65		6.883,94		39.199,05		39.199,05
2023 - 12	116,78		10.718,67		28.597,15		28.597,15
2024 - 12	383,29		4.237,98		24.742,46		24.742,46

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	693.580,53		7.866.029,10	
2023 - 12	124.073,88		11.441.461,11	
2024 - 12	458.151,32		4.968.620,37	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	41.310.014,53	1.053,85	
2023 - 12	31.879.919,28	1.114,79	
2024 - 12	31.022.584,65	1.253,82	

2.4.5. Rendementscijfers



* 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	BE6266330339	EUR	12,47%		0,67%		2,38%		2,07%		30/06/2014	2,19%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

- 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.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,655%
Transactiekosten: 0,464%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille

Het beheerloon bedraagt 251.664,21 EUR. Bijkomend werd er een vergoeding van 93.848,84 EUR aangerekend met betrekking tot provisies en kosten voor de toewijzing van de activa.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheerverenootschap heeft 41,63% 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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,49%	per jaar (waarvan 0.30% voor het bewaken van de bodemgrens), berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,49% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

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.

Beheerlonen

Effect	Maximale beheerloon
KBC Participation - Corporate Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares	1.25%
KBC Bonds - Corporates Euro - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - High Interest - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 25/75 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 75/25 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Dollarenta - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Eurorenta Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Strategic Accents 1 - Institutional B Shares Capitalisation	1.50%
KBC Equity Fund - Asia Pacific - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Emerging Markets - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - Eurozone - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North America - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North American Continent - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Rest of Europe - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - USA & Canada - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - World - Institutional B Shares	1.60%
KBC Multi Interest - Cash Standard Duration Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%
KBC Multi Interest - Cash 4 Month Duration Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%
KBC Multi Interest - Cash 3 Month Duration Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%
KBC Multi Interest - Cash 5 Month Duration - Institutional B Shares	0.40%
KBC Participation - Cash Plus Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon Comfort Pro February 90

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 Horizon Comfort Pro February 90
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon Comfort Pro February 90 (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 Horizon Comfort Pro February 90

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	13 mei 2015
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 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.

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.

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 flexibiliteitsrisico, 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 rechtstreeks of onrechtstreeks in meer risicovolle activa (zoals aandelen, aandelen ICB's, gemiddelde en langere termijn obligaties, gemiddelde en langere termijn obligatie ICB's, bepaalde geldmarktinstrumenten, alternatieve beleggingen (zoals onder meer vastgoed, financiële instrumenten die gelinkt zijn aan de prijsevolutie van de grondstoffenmarkt)) en/of minder risicovolle activa (zoals bepaalde geldmarktinstrumenten, kortere termijn obligaties, kortere termijn obligatie-ICB's, liquiditeiten...). Obligatie ICB's die behoren tot de minder risicovolle activa beleggen, in vergelijking met de obligatie ICB's vermeld bij de meer risicovolle activa, meer in instrumenten met een kortere restlooptijd, waardoor deze ICB's een lagere gevoeligheid hebben voor veranderingen van de rente. Deze zijn dus in principe minder volatiel.

Het compartiment kan tot maximum 95% in aandelen, tot maximum 65% in gemiddelde en langere termijn obligaties en tot maximum 100% in kortere termijn obligaties beleggen.

Het compartiment heeft een tweevoudige doelstelling:

1. het bereiken van een zo hoog mogelijk rendement door te beleggen volgens de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV

Aan de activa wordt volgende richtspreiding toegekend: 55% aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna "het aandelenluik") en 45% obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna "het obligatieluik"). Van de richtspreiding van de activa kan afgeweken worden op basis van de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV (zie www.kbc.be/beleggingsstrategie) en/of ten gevolge van het bewaken van de bodemgrens, zoals beschreven onder punt 2. Het is dan ook mogelijk dat het compartiment belegt in activaklassen die niet zijn opgenomen in de richtspreiding.

2. het bewaken van een bodemgrens

Het compartiment stelt zich bovendien tot doel aan de inventariswaarde op jaarbasis een bodemgrens te verbinden. De bodemgrens heeft een geldigheidsduur van 1 jaar en is steeds gelijk aan 90% van de inventariswaarde op de laatste Belgische bankwerkdag van de voorgaande maand januari. De initiële bodemgrens is gelijk aan 90% van de initiële inventariswaarde en is geldig van 18 mei 2015 tot en met 29 januari 2016. Het nastreven van de doelstelling om de bodemgrens te bewaken wordt belangrijker naarmate de inventariswaarde dichter bij de bodemgrens ligt. In die situatie zal de activaspreiding in toenemende mate gericht zijn op het bewaken van de bodemgrens en zal deze afwijken van de richtspreiding zoals hierboven onder punt 1 beschreven.

De bodemgrens wijzigt jaarlijks in functie van de inventariswaarde. Een eventuele daling van de inventariswaarde op het moment van het vastleggen van een nieuwe bodemgrens zal tot gevolg hebben dat de nieuwe bodemgrens lager is dan de geldende bodemgrens. Een eventuele stijging van de inventariswaarde op het moment van het vastleggen van een nieuwe bodemgrens zal tot gevolg hebben dat de nieuwe bodemgrens hoger is dan de geldende bodemgrens.

Het compartiment biedt geen kapitaalbescherming of kapitaalgarantie, noch een gegarandeerd rendement. De inventariswaarde kan dus minder bedragen dan de bodemgrens.

De spreiding van de activa wordt beïnvloed naargelang ze meer of minder risicovol zijn. Meer risicovolle activa beogen het rendement te genereren, daar waar minder risicovolle activa moeten toelaten de bodem te bewaken.

Gedurende het jaar kan van de richtspreiding onder meer als volgt worden afgeweken:

1) Bij een daling van de inventariswaarde in de richting van de bodemgrens kan de beheerder ingrijpen door de beleggingen in meer risicovolle activa te vervangen door beleggingen in minder risicovolle activa. Indien de inventariswaarde de bodemgrens raakt, kan het compartiment volledig belegd zijn in geldmarktinstrumenten, kortere termijn obligaties, kortere termijn obligatiefondsen en/of liquiditeiten.

Omgekeerd kan de beheerder bij een stijging van de inventariswaarde weg van de bodemgrens ingrijpen door de spreiding van de activa opnieuw en gradueel aan te passen, teneinde, bij voldoende sterke toename van de inventariswaarde, opnieuw minder risicovolle activa te vervangen door meer risicovolle activa.

2) Bij gunstige marktontwikkelingen en voor zover de inventariswaarde voldoende hoog is ten opzichte van de bodemgrens, en zolang deze voorwaarden vervuld zijn, kan het aandelenluik tijdelijk sterk stijgen ten opzichte van het percentage dat was bepaald bij vastlegging van de bodemgrens.

3) Het obligatieluik wordt afzonderlijk opgevolgd en in functie van een negatieve evolutie kan periodiek het risico binnen dit luik worden verminderd, bijvoorbeeld door het afbouwen van de obligaties ten voordele van geldmarktinstrumenten en liquiditeiten.

Het aandelenluik belegt in een wereldwijde selectie van aandelen, waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen.

Voor het obligatieluik wordt verwezen naar de paragraaf "Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten" hieronder.

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 informatievervalsing 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).

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of
- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of
- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingsagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging beheerd door een onderneming van KBC Groep.

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervenootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, 4th Floor, Scotch House, 6/7 Burgh Quay, Dublin 2, D02 VK44, Ierland.

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

Het fonds streeft naar een zo hoog mogelijk rendement, waarbij de NIW boven een bepaald niveau moet blijven. De spreiding over aandelen, obligaties en geldmarktbeleggingen wordt bepaald door een algoritme voor een dynamische portefeuille. Het fonds heeft drie profielen, defensief, dynamisch en zeer dynamisch. Welk profiel toegepast wordt, hangt af van hoever de NIW van de bodemgrens verwijderd is.

Horizon Comfort Pro 90 Feb NIW 12-12-2024: Bodemkoers NIW

1003.26 902,93

Bij het ingaan van 2024 hield het positieve momentum voor de wereldwijde aandelenmarkten aan. Beter dan verwachte economische groei, vooral in de veerkrachtige Amerikaanse economie, en solide bedrijfswinsten wonnen het van dure waarderingen. Het enthousiasme voor het thema Kunstmatige Intelligentie zorgde voor een rugwind voor de markt die het momentum aanwakkerde, vooral bij techgerelateerde namen.

In april doken de aandelenmarkten kort omlaag toen de Amerikaanse economie geleidelijk leek te vertragen. De aanhoudende inflatie (vooral in de dienstensector en huisvesting) en de recente volatiele olieprijszaken betekenden dat het desinflatieproces langzamer verliep dan eerder werd gedacht. Die hardnekkige inflatie zorgde ervoor dat de Federal Reserve en andere grote centrale banken het grootste deel van de eerste jaarhelft de pauzeknop ingedrukt hielden. Hoewel de Europese Centrale Bank die trend afremde en de rente in juni met 25 basispunten verlaagde.

In de tweede helft van het jaar zorgde een samenloop van gebeurtenissen ervoor dat de aandelenmarkten sputterden. De regering-Biden in de VS probeerde de beperkingen op de export van technologische apparatuur naar China te verscherpen, waardoor beleggers hun vooruitzichten voor technologieaandelen herzag en naar andere sectoren overstapten. Het leek er ook op dat er een einde zou kunnen komen aan de economische groei, die voor velen verrassend veerkrachtig was gebleven, toen het werkloosheidscijfer in de VS in juli het hoogste niveau bereikte sinds de covidpandemie. Uiteindelijk waren die zorgen van korte duur, omdat ze de beleidsrenteverlagingen weer op gang brachten, de bedrijfswinsten veerkrachtig bleven en de economische indicatoren (vooral voor de Amerikaanse economie) sterk bleven.

Dit Amerikaans exceptionalisme hield de rest van het jaar grotendeels aan, en de uitslag van de Amerikaanse presidentsverkiezingen versterkte het optimisme onder beleggers nog verder. Daardoor konden beleggers grotendeels voorbij de (schijnbaar toenemende) macrorisico's kijken – waaronder de aanhoudende oorlogen in het Midden-Oosten en Oekraïne, zorgen over de fiscale duurzaamheid, de politieke onzekerheid in veel landen en de zwakke groei in de EU en China.

2.1.8. Toekomstig beleid

Toekomstige investeringen en het participatieniveau in risicovolle activa zullen worden bepaald door het dynamische portefeuilleverzekeringsmodel, waarbij ervoor wordt gezorgd dat de bodem wordt beschermd.

Horizon Comfort Pro February 90 zal fuseren met **Horizon KBC Dynamic Balanced Responsible Investing**.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

- 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)
- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.

- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- 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 0,00 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		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	27.583.915,37	32.448.266,67
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	27.326.375,94	32.081.408,57
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)		-20.662,74
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	267.382,95	398.583,41
VI.	Overlopende rekeningen		
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-9.843,52	-11.062,57
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	27.583.915,37	32.448.266,67
A.	Kapitaal	24.158.955,85	30.511.516,92
B.	Deelneming in het resultaat	-850,27	-1.116,94
D.	Resultaat van het boekjaar	3.425.809,79	1.937.866,69

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	3.683.219,36	2.629.762,37
F.	Financiële derivaten		
	I) Op financiële indexen		
	Termijncontracten		42.151,25
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	187.502,05	-165.868,54
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	2.773.700,44	1.028.427,82
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	1.202.992,89	1.835.592,26
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-183.669,27	-681.877,15
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	77.697,35	323.902,15
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	7.437,69	12.891,87
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-99,43	-169,28
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere		67,24
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-90.393,64	-155.446,32
B.	Financiële kosten (-)	-80,82	-1.116,55
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-330.077,43	-386.659,44
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-29.887,06	-35.031,13
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-115,91	-114,36
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-563,85	-598,79
J.	Taksen	-361,56	-504,79
L.	Andere kosten (-)	-144,61	-871,84
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-444.911,62	-568.178,39
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	3.425.809,79	1.937.866,69
VII.	Resultaat van het boekjaar	3.425.809,79	1.937.866,69

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	3.424.959,52	1.936.749,75
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	3.425.809,79	1.937.866,69
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-850,27	-1.116,94
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-3.424.959,52	-1.936.749,75

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon Comfort Pro February 90

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Beleggingsfondsen							
Open beleggingsfondsen							
ICBE ingeschreven bij de FSMA							
<u>Obligatiefondsen</u>							
<u>België</u>							
Obligatiefondsen KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	907,00	EUR	1.317,160	1.194.664,12	0,02	4,37	4,33
<u>Luxemburg</u>							
Obligatiefondsen KBC BONDS CORPORATES EURO IS B KAP	296,00	EUR	932,160	275.919,36	0,06	1,01	1,00
Obligatiefondsen KBC BONDS HIGH INTEREST IS B KAP	67,00	EUR	2.015,010	135.005,67	0,05	0,49	0,49
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	1.128,00	EUR	970,710	1.094.960,88	0,03	4,01	3,97
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	1.142,00	EUR	959,140	1.095.337,88	0,03	4,01	3,97
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	1.162,00	EUR	943,970	1.096.893,14	0,03	4,01	3,98
Obligatiefondsen KBC RENTA DOLLARENTA IS B KAP	185,00	USD	1.137,970	203.307,05	0,05	0,74	0,74
Obligatiefondsen KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	375,00	EUR	2.890,750	1.084.031,25	0,03	3,97	3,93
Obligatiefondsen KBC RENTA STRATEGIC ACCENTS 1 IS B KAP	396,00	EUR	995,590	394.253,64	0,07	1,44	1,43
<u>Aandelenfondsen</u>							
<u>België</u>							
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	1.302,00	JPY	117.658,000	941.326,58	0,18	3,45	3,41
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	525,00	EUR	2.357,450	1.237.661,25	0,18	4,53	4,49
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	1.552,00	EUR	803,600	1.247.187,20	0,19	4,56	4,52
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	719,00	USD	5.666,810	3.934.752,67	0,16	14,40	14,27
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	4.504,00	EUR	873,090	3.932.397,36	0,20	14,39	14,26
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	873,00	EUR	1.591,430	1.389.318,39	0,19	5,08	5,04
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	2.225,00	EUR	1.767,540	3.932.776,50	0,20	14,39	14,26
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND WORLD IB C	2.266,00	EUR	1.825,500	4.136.583,00	0,16	15,14	15,00
Totaal beleggingsfondsen				27.326.375,94		100,00	99,07
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				27.326.375,94		100,00	99,07
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	242.770,85	EUR	1,000	242.770,85		0,00	0,88
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	2,07	GBP	1,000	2,50		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP JPY	3.979.448,00	JPY	1,000	24.452,92		0,00	0,09
Zichtrekeningen KBC GROUP NOK	0,16	NOK	1,000	0,01		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP PLN	0,03	PLN	1,000	0,01		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	162,22	USD	1,000	156,66		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen				267.382,95		0,00	0,97
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				267.382,95		0,00	0,97
ANDERE							
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-9.843,52		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				-9.843,52		0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				27.583.915,37		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De geografische spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de geografische

spread van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Ver.Arab.Emir.	0,00	0,06	0,02	
Argentinië	0,01	0,02	0,04	
Australië	0,61	1,34	1,55	
Oostenrijk	0,15	1,93	0,89	
België	30,06	4,11	2,97	
Bermuda	0,04	0,12	0,19	
Brazilië	0,01	0,13	0,20	
Canada	1,23	1,38	1,73	
Zwitserland	0,32	2,30	3,05	
Chili	0,00	0,01	0,01	
China	3,35	1,47	1,41	
Tsjechië	0,00	0,00	0,00	
Kaaimaneilanden	0,01	0,18	0,17	
Cyprus	0,00	0,02	0,00	
Duitsland	1,11	8,47	5,05	
Denemarken	0,51	0,58	0,80	
Spanje	1,00	5,17	3,53	
Europa	0,04	-1,22	0,30	
Finland	0,70	0,69	0,40	
Frankrijk	41,64	14,08	8,60	
V.K.	3,90	3,76	3,40	
Hong Kong	0,12	0,70	0,67	
Hongarije	0,00	0,00	0,00	
Indië	0,14	1,07	1,31	
Indonesië	0,00	0,08	0,16	
Ierland	0,20	1,22	0,81	
Israël	0,00	0,00	0,01	
Italië	0,75	6,85	4,46	
Japan	0,87	3,64	5,12	
Zuid-Korea	2,35	0,94	1,14	
Litouwen	0,00	0,00	0,00	
Luxemburg	0,65	0,41	0,21	
Mexico	0,03	0,15	0,13	
Maleisië	0,00	0,03	0,07	
Nederland	2,84	4,85	2,93	
Noorwegen	0,14	0,28	0,15	
Nieuw Zeeland	0,00	0,04	0,07	
Filipijnen	0,00	0,03	0,04	
Polen	0,00	0,02	0,04	
Portugal	0,05	0,46	0,28	
Supranationaal	0,00	0,00	0,00	
Roemenië	0,00	0,01	0,02	
Singapore	0,03	0,21	0,30	
Slovenie	0,00	0,00	0,00	
Slovakije	0,00	0,00	0,00	
Zweden	0,96	0,70	0,88	
Thailand	0,02	0,17	0,19	
Turkije	0,00	0,01	0,02	
Taiwan	0,14	1,05	1,58	
V.S.A.	6,02	32,43	45,05	
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINTEL)	0,00	0,00	0,00	
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,00	0,00	0,00	
Zuid-Afrika	0,00	0,05	0,05	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Verenigde Arabische Emiraten	0,02
Oostenrijk	0,73
Australië	1,11
België	0,70
Bermuda	0,00
Brazilië	0,14
Canada	2,04
Zwitserland	3,50
Chili	0,01
China	1,20
Colombia	0,00
Tsjechië	0,05
Duitsland	4,23
Denemarken	1,06
Spanje	2,44
Finland	0,28
Frankrijk	5,75
Verenigd Koninkrijk	3,41
Hongkong	0,23
Hongarije	0,02
Indonesië	0,12
Ierland	0,33
India	1,55
IJsland	0,00
Italië	2,48
Japan	3,05
Zuid-Korea	0,82
Litouwen	0,01
Luxemburg	0,10
Mexico	0,14
Maleisië	0,08
Nederland	2,49
Noorwegen	0,32
Nieuw-Zeeland	0,05
Peru	0,01
Filipijnen	0,01
Polen	0,02
Portugal	0,18
Qatar	0,00
Roemenië	0,08
Saudi-Arabië	0,00
Zweden	1,18
Singapore	0,24
Slovenië	0,03
Slowakije	0,03
Thailand	0,23
Taiwan	1,57
Verenigde Staten van Amerika	56,59
Supranationaal	0,38
onbepaald	0,97
Zuid-Afrika	0,02
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De sectorale spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de sectorale spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	2,31			
Consumenten(Cyclisch)	2,28			
Consumenten(Niet cyclisch)	0,97			
Farma	1,61			
Financiële sectoren	30,52			
Technologie	2,62			
Telecommunicatie	0,53			
Nutsbedrijven	0,81			
Vastgoed	0,43			
Overheid	56,93			
Diversen	0,99			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	4,79	7,29	7,38
Telecommunicatie	2,11	1,26	1,35
Discretionaire Consumentenproducten	2,60	2,06	2,61
Discretionaire Consumentendiensten	1,20	0,91	0,78
Retail & Groothandel - Discretionair	3,74	4,43	4,36
Basis Consumptiegoederen	4,89	6,06	1,30
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,78	1,16	0,65
Olie & Gas	4,01	1,73	1,59
Hernieuwbare Energie	0,06	0,02	0,03
Bank	7,37	9,82	8,73
Financiële Diensten	5,73	6,33	8,96
Verzekeringen	3,55	4,46	4,76
Onroerend Goed	1,22	1,39	3,69
Gezondheidszorg	10,06	12,14	10,65
Industriële Producten	1,93	2,05	3,46
Industriële Diensten	1,68	1,03	1,84
Materialen	3,53	4,32	5,22
Technische Hardware & Halfgeleiders	9,76	13,20	13,10
Software & Technische Diensten	11,33	7,59	8,63
Nutsbedrijven	1,92	2,16	2,25
Supranationalen	0,00	0,52	0,61
Nationaal	17,25	10,01	8,02
Regionaal & Lokaal	0,47	0,05	0,05
Niet Classificeerbaar	0,01	0,01	0,00
Niet Gespecificeerd		0,00	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	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)

De muntspreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de muntspreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,19	1,04	1,42	0,87
BRAZILIAANSE REAL	0,01	0,13	0,20	0,15
CANADESE DOLLAR	0,27	1,21	1,64	1,87
ZWITSERSE FRANK	0,30	1,76	2,76	2,99
CHILEENSE PESO	0,00	0,01	0,01	0,01
YUAN CHINA	0,13	0,40	0,54	0,45
KROON TSJECHIE	0,00	0,00	0,00	0,02
DEENSE KROON	0,10	0,41	0,69	0,59
EURO	90,89	53,77	33,50	27,29
BRITS POND	0,49	2,04	2,58	1,81
HONG KONG DOLLAR	0,27	1,55	1,41	0,80
INDONESISCHE RUPIAH	0,00	0,08	0,16	0,13
INDIE RUPEE	0,14	1,05	1,31	1,57
JAPANSE YEN	0,57	3,50	5,09	3,03
KOREAANSE WON	0,17	0,82	1,11	0,80
MEXICAANSE PESO	0,02	0,08	0,09	0,06
MALEISE RINGGIT	0,00	0,03	0,07	0,08
NOORSE KROON	0,05	0,07	0,06	0,14
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,00	0,02	0,05	0,05
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,03	0,04	0,01
ZLOTY POLEN	0,00	0,02	0,04	0,01
ROEMEENSE LEI NIEUW	0,00	0,00	0,00	0,01
ZWEEDSE KROON	0,03	0,38	0,70	0,91
SINGAPORE DOLLAR	0,03	0,21	0,30	0,20
THAILANDSE BATH	0,02	0,17	0,19	0,23
NEW TURKISH LIRA	0,00	0,01	0,02	0,01
TAIWAN DOLLAR	0,14	1,06	1,60	1,56
AMERIKAANSE DOLLAR	6,18	30,10	44,37	54,30
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,00	0,05	0,05	0,04
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment Horizon Comfort Pro February 90 (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	32.043.740,31	17.750.666,02	49.794.406,33
Verkopen	35.842.317,67	22.572.437,84	58.414.755,51
Totaal 1	67.886.057,99	40.323.103,86	108.209.161,85
Inschrijvingen	352.084,58	187.284,13	539.368,71
Terugbetalingen	4.162.239,34	4.667.290,46	8.829.529,80
Totaal 2	4.514.323,92	4.854.574,59	9.368.898,51
Gemiddelde van de totale activa	30.350.572,93	28.902.540,58	29.611.659,30
Omloopsnelheid	208,80%	122,72%	333,79%

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

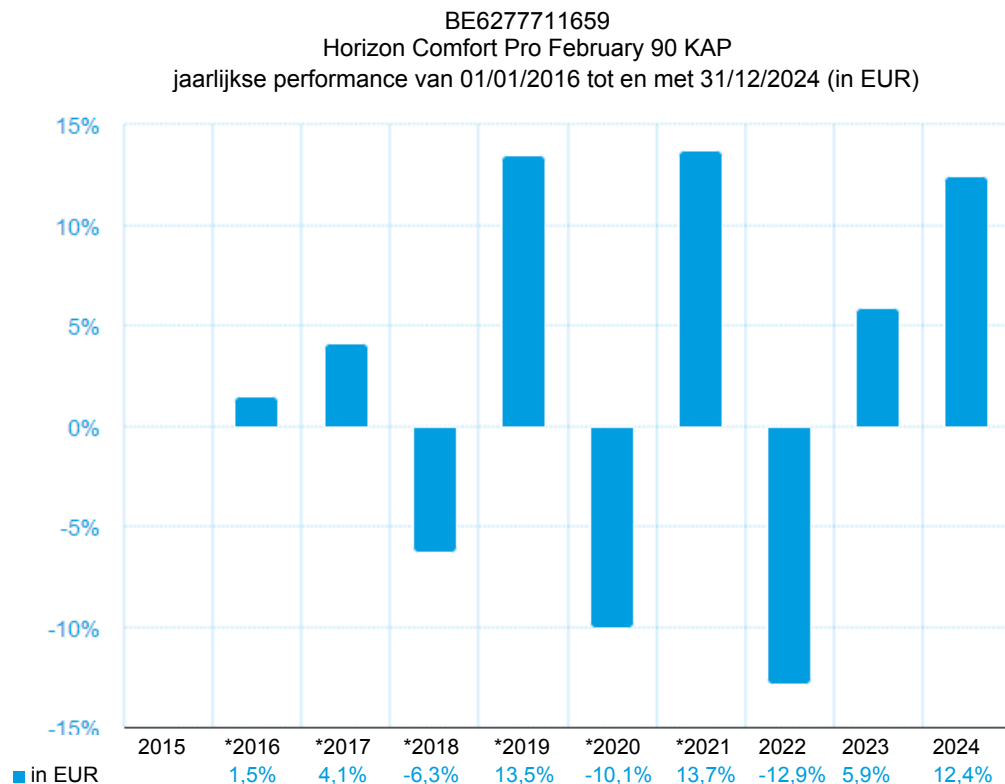
2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	1.651,32		5.842,42		40.019,35		40.019,35
2023 - 12	2.174,01		9.255,15		32.938,22		32.938,22
2024 - 12	513,98		8.546,39		24.905,81		24.905,81

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	1.655.048,25		5.766.482,32	
2023 - 12	2.012.554,12		8.741.643,13	
2024 - 12	539.368,71		8.829.529,80	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	37.239.488,99	930,54	
2023 - 12	32.448.266,67	985,13	
2024 - 12	27.583.915,37	1.107,53	

2.4.5. Rendementscijfers



* 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	BE6277711659	EUR	12,42%		1,22%		1,17%				13/05/2015	1,07%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

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

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
- 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.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,674%
Transactiekosten: 0,526%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille

Het beheerloon bedraagt 240.416,29 EUR. Bijkomend werd er een vergoeding van 89.661,14 EUR aangerekend met betrekking tot provisies en kosten voor de toewijzing van de activa.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheerverenootschap heeft 41,63% 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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,49%	per jaar (waarvan 0.30% voor het bewaken van de bodemgrens), berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,49% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

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.

Beheerlonen

Effect	Maximale beheerloon
KBC Participation - Corporate Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares	1.25%
KBC Bonds - Corporates Euro - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - High Interest - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 25/75 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 75/25 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Dollarenta - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Eurorenta Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Strategic Accents 1 - Institutional B Shares Capitalisation	1.50%
KBC Equity Fund - Asia Pacific - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Emerging Markets - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - Eurozone - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North America - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North American Continent - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Rest of Europe - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - USA & Canada - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - World - Institutional B Shares	1.60%

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon Comfort Pro May 90

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 Horizon Comfort Pro May 90
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon Comfort Pro May 90 (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 Horizon Comfort Pro May 90

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 29 april 2016

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 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.

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.

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 flexibiliteitsrisico, 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 rechtstreeks of onrechtstreeks in meer risicovolle activa (zoals aandelen, aandelen ICB's, gemiddelde en langere termijn obligaties, gemiddelde en langere termijn obligatie ICB's, bepaalde geldmarktinstrumenten, alternatieve beleggingen (zoals onder meer vastgoed, financiële instrumenten die gelinkt zijn aan de prijsevolutie van de grondstoffenmarkt)) en/of minder risicovolle activa (zoals bepaalde geldmarktinstrumenten, kortere termijn obligaties, kortere termijn obligatie-ICB's, liquiditeiten...). Obligatie ICB's die behoren tot de minder risicovolle activa beleggen, in vergelijking met de obligatie ICB's vermeld bij de meer risicovolle activa, meer in instrumenten met een kortere restlooptijd, waardoor deze ICB's een lagere gevoeligheid hebben voor veranderingen van de rente. Deze zijn dus in principe minder volatiel.

Het compartiment kan tot maximum 95% in aandelen, tot maximum 65% in gemiddelde en langere termijn obligaties en tot maximum 100% in kortere termijn obligaties beleggen.

Het compartiment heeft een tweevoudige doelstelling:

1. het bereiken van een zo hoog mogelijk rendement door te beleggen volgens de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV.

Aan de activa wordt volgende richtspreiding toegekend: 55% aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna "het aandelenluik") en 45% obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna "het obligatieluik"). Van de richtspreiding van de activa kan afgeweken worden op basis van de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV (zie www.kbc.be/beleggingsstrategie) en/of ten gevolge van het bewaken van de bodemgrens, zoals beschreven onder punt 2. Het is dan ook mogelijk dat het compartiment belegt in activaklassen die niet zijn opgenomen in de richtspreiding.

2. het bewaken van een bodemgrens.

Het compartiment stelt zich bovendien tot doel aan de inventariswaarde op jaarbasis een bodemgrens te verbinden. De bodemgrens heeft een geldigheidsduur van 1 jaar en is steeds gelijk aan 90% van de inventariswaarde op de laatste Belgische bankwerkdag van de voorgaande maand april. De initiële bodemgrens is gelijk aan 90% van de initiële inventariswaarde en is geldig van 29 april 2016 tot en met 28 april 2017. Het nastreven van de doelstelling om de bodemgrens te bewaken wordt belangrijker naarmate de inventariswaarde dichter bij de bodemgrens ligt. In die situatie zal de activaspreiding in toenemende mate gericht zijn op het bewaken van de bodemgrens en zal deze afwijken van de richtspreiding zoals hierboven onder punt 1 beschreven.

De bodemgrens wijzigt jaarlijks in functie van de inventariswaarde. Een eventuele daling van de inventariswaarde op het moment van het vastleggen van een nieuwe bodemgrens zal tot gevolg hebben dat de nieuwe bodemgrens lager is dan de geldende bodemgrens. Een eventuele stijging van de inventariswaarde op het moment van het vastleggen van een nieuwe bodemgrens zal tot gevolg hebben dat de nieuwe bodemgrens hoger is dan de geldende bodemgrens.

Het compartiment biedt geen kapitaalbescherming of kapitaalgarantie, noch een gegarandeerd rendement. De inventariswaarde kan dus minder bedragen dan de bodemgrens.

De spreiding van de activa wordt beïnvloed naargelang ze meer of minder risicovol zijn. Meer risicovolle activa beogen het rendement te genereren, daar waar minder risicovolle activa moeten toelaten de bodem te bewaken.

Gedurende het jaar kan van de richtspreiding onder meer als volgt worden afgeweken:

1) Bij een daling van de inventariswaarde in de richting van de bodemgrens kan de beheerder ingrijpen door de beleggingen in meer risicovolle activa te vervangen door beleggingen in minder risicovolle activa. Indien de inventariswaarde de bodemgrens raakt, kan het compartiment volledig belegd zijn in geldmarktinstrumenten, kortere termijn obligaties, kortere termijn obligatiefondsen en/of liquiditeiten.

Omgekeerd kan de beheerder bij een stijging van de inventariswaarde weg van de bodemgrens ingrijpen door de spreiding van de activa opnieuw en gradueel aan te passen, teneinde, bij voldoende sterke toename van de inventariswaarde, opnieuw minder risicovolle activa te vervangen door meer risicovolle activa.

2) Bij gunstige marktontwikkelingen en voor zover de inventariswaarde voldoende hoog is ten opzichte van de bodemgrens, en zolang deze voorwaarden vervuld zijn, kan het aandelenluik tijdelijk sterk stijgen ten opzichte van het percentage dat was bepaald bij vastlegging van de bodemgrens.

3) Het obligatieluik wordt afzonderlijk opgevolgd en in functie van een negatieve evolutie kan periodiek het risico binnen dit luik worden verminderd, bijvoorbeeld door het afbouwen van de obligaties ten voordele van geldmarktinstrumenten en liquiditeiten.

Het aandelenluik belegt in een wereldwijde selectie van aandelen, waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen.

Voor het obligatieluik wordt verwezen naar de paragraaf "Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten" hieronder.

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 informatievervalsing 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).

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of
- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of
- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingsagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging beheerd door een onderneming van KBC Groep.

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervennootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, 4th Floor, Scotch House, 6/7 Burgh Quay, Dublin 2, D02 VK44, Ierland.

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

Het fonds streeft naar een zo hoog mogelijk rendement, waarbij de NIW boven een bepaald niveau moet blijven. De spreiding over aandelen, obligaties en geldmarktbeleggingen wordt bepaald door een algoritme voor een dynamische portefeuille. Het fonds heeft drie profielen, defensief, dynamisch en zeer dynamisch. Welk profiel toegepast wordt, hangt af van hoever de NIW van de bodemgrens verwijderd is.

Horizon Comfort Pro 90 May NIW 12-12-2024: Bodemkoers NIW

1222,11 1099,899

Bij het ingaan van 2024 hield het positieve momentum voor de wereldwijde aandelenmarkten aan. Beter dan verwachte economische groei, vooral in de veerkrachtige Amerikaanse economie, en solide bedrijfswinsten wonnen het van dure waarderingen. Het enthousiasme voor het thema Kunstmatige Intelligentie zorgde voor een rugwind voor de markt die het momentum aanwakkerde, vooral bij techgerelateerde namen.

In april doken de aandelenmarkten kort omlaag toen de Amerikaanse economie geleidelijk leek te vertragen. De aanhoudende inflatie (vooral in de dienstensector en huisvesting) en de recente volatiele olieprijszaken betekenden dat het desinflatieproces langzamer verliep dan eerder werd gedacht. Die hardnekkige inflatie zorgde ervoor dat de Federal Reserve en andere grote centrale banken het grootste deel van de eerste jaarhelft de pauzeknop ingedrukt hielden. Hoewel de Europese Centrale Bank die trend afremde en de rente in juni met 25 basispunten verlaagde.

In de tweede helft van het jaar zorgde een samenloop van gebeurtenissen ervoor dat de aandelenmarkten sputterden. De regering-Biden in de VS probeerde de beperkingen op de export van technologische apparatuur naar China te verscherpen, waardoor beleggers hun vooruitzichten voor technologieaandelen herzag en naar andere sectoren overstapten. Het leek er ook op dat er een einde zou kunnen komen aan de economische groei, die voor velen verrassend veerkrachtig was gebleven, toen het werkloosheidscijfer in de VS in juli het hoogste niveau bereikte sinds de covidpandemie. Uiteindelijk waren die zorgen van korte duur, omdat ze de beleidsrenteverlagingen weer op gang brachten, de bedrijfswinsten veerkrachtig bleven en de economische indicatoren (vooral voor de Amerikaanse economie) sterk bleven.

Dit Amerikaans exceptionalisme hield de rest van het jaar grotendeels aan, en de uitslag van de Amerikaanse presidentsverkiezingen versterkte het optimisme onder beleggers nog verder. Daardoor konden beleggers grotendeels voorbij de (schijnbaar toenemende) macrorisico's kijken – waaronder de aanhoudende oorlogen in het Midden-Oosten en Oekraïne, zorgen over de fiscale duurzaamheid, de politieke onzekerheid in veel landen en de zwakke groei in de EU en China.

2.1.8. Toekomstig beleid

Toekomstige investeringen en het participatieniveau in risicovolle activa zullen worden bepaald door het dynamische portefeuilleverzekeringsmodel, waarbij ervoor wordt gezorgd dat de bodem wordt beschermd.

Horizon Comfort Pro May 90 zal fuseren met **Horizon KBC Dynamic Balanced Responsible Investing**.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent. 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 0,00 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		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	37.183.904,90	38.230.480,53
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	36.766.041,33	37.756.234,14
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-1.301,29	
	c) Ontleningen (-)	-0,03	-0,03
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	432.245,00	486.416,03
VI.	Overlopende rekeningen		
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-13.080,11	-12.169,61
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	37.183.904,90	38.230.480,53
A.	Kapitaal	32.759.696,97	35.410.184,48
B.	Deelneming in het resultaat	-653,88	-398,24
D.	Resultaat van het boekjaar	4.424.861,81	2.820.694,29

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	4.769.979,42	3.497.229,38
F.	Financiële derivaten		
	I) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	-76.860,48	-14.394,02
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	276.891,47	-93.811,73
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	3.748.994,61	872.055,44
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	1.424.925,37	2.389.909,56
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-272.051,18	-455.496,02
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	68.141,61	582.554,65
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	9.781,79	14.828,88
C.	Interesten in gevolg ontleningen (-)	-247,86	-439,14
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere		71,36
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-84.347,08	-123.406,19
B.	Financiële kosten (-)	-299,01	-1.432,59
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-428.505,02	-417.426,21
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-38.752,21	-37.822,27
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-131,73	-117,50
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-582,81	-605,03
J.	Taksen	-524,45	-572,32
L.	Andere kosten (-)	-915,22	-783,33
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-545.148,60	-568.329,34
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	4.424.861,81	2.820.694,29
VII.	Resultaat van het boekjaar	4.424.861,81	2.820.694,29

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	4.424.207,93	2.820.296,05
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	4.424.861,81	2.820.694,29
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-653,88	-398,24
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-4.424.207,93	-2.820.296,05

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon Comfort Pro May 90

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Beleggingsfondsen							
Open beleggingsfondsen							
ICBE ingeschreven bij de FSMA							
<u>Obligatiefondsen</u>							
<u>België</u>							
Obligatiefondsen KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	1.221,00	EUR	1.317,160	1.608.252,36	0,03	4,37	4,33
<u>Luxemburg</u>							
Obligatiefondsen KBC BONDS CORPORATES EURO IS B KAP	380,00	EUR	932,160	354.220,80	0,08	0,96	0,95
Obligatiefondsen KBC BONDS HIGH INTEREST IS B KAP	88,00	EUR	2.015,010	177.320,88	0,07	0,48	0,48
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	1.518,00	EUR	970,710	1.473.537,78	0,04	4,01	3,96
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	1.537,00	EUR	959,140	1.474.198,18	0,04	4,01	3,97
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	1.565,00	EUR	943,970	1.477.313,05	0,04	4,02	3,97
Obligatiefondsen KBC RENTA DOLLARENTA IS B KAP	244,00	USD	1.137,970	268.145,51	0,07	0,73	0,72
Obligatiefondsen KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	505,00	EUR	2.890,750	1.459.828,75	0,04	3,97	3,93
Obligatiefondsen KBC RENTA STRATEGIC ACCENTS 1 IS B KAP	533,00	EUR	995,590	530.649,47	0,10	1,44	1,43
<u>Aandelenfondsen</u>							
<u>België</u>							
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	1.753,00	JPY	117.658,000	1.267.392,86	0,25	3,45	3,41
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	707,00	EUR	2.357,450	1.666.717,15	0,24	4,53	4,48
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	2.089,00	EUR	803,600	1.678.720,40	0,26	4,57	4,51
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	969,00	USD	5.666,810	5.302.886,42	0,22	14,42	14,26
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	6.063,00	EUR	873,090	5.293.544,67	0,27	14,40	14,24
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	1.175,00	EUR	1.591,430	1.869.930,25	0,26	5,09	5,03
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	2.995,00	EUR	1.767,540	5.293.782,30	0,27	14,40	14,24
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND WORLD IB C	3.051,00	EUR	1.825,500	5.569.600,50	0,22	15,15	14,98
Totaal beleggingsfondsen				36.766.041,33		100,00	98,88
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				36.766.041,33		100,00	98,88
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	425.585,42	EUR	1,000	425.585,42		0,00	1,15
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	818,04	GBP	1,000	989,39		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP JPY	687.803,00	JPY	1,000	4.226,41		0,00	0,01
Zichtrekeningen KBC GROUP NOK	-0,30	NOK	1,000	-0,03		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	1.495,03	USD	1,000	1.443,78		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen				432.244,97		0,00	1,16
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				432.244,97		0,00	1,16
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-1.301,29	EUR	1,000	-1.301,29		0,00	-0,00
Totaal schulden				-1.301,29		0,00	-0,00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-1.301,29		0,00	-0,00
ANDERE							
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-13.080,11		0,00	-0,04

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
TOTAAL ANDERE				-13.080,11		0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				37.183.904,90		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De geografische spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de geografische spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Ver.Arab.Emir.	0,00	0,04	0,02	
Argentinië	0,03	0,02	0,04	
Australië	0,75	1,48	1,55	
Oostenrijk	0,32	1,55	0,89	
België	25,42	4,36	3,08	
Bermuda	0,08	0,15	0,19	
Brazilië	0,04	0,14	0,20	
Canada	1,40	1,57	1,71	
Zwitserland	0,66	2,53	3,05	
Chili	0,01	0,01	0,01	
China	3,31	1,53	1,41	
Tsjechië	0,00	0,00	0,00	
Kaaimaneilanden	0,07	0,22	0,17	
Cyprus	0,00	0,02	0,00	
Duitsland	1,69	6,79	5,04	
Denemarken	0,60	0,62	0,79	
Spanje	1,36	4,30	3,53	
Europa	0,09	-0,96	0,30	
Finland	0,66	0,58	0,40	
Frankrijk	36,09	11,83	8,55	
V.K.	3,88	3,73	3,40	
Hong Kong	0,27	0,78	0,67	
Hongarije	0,00	0,00	0,00	
Indië	0,37	1,08	1,31	
Indonesië	0,03	0,08	0,16	
Ierland	0,45	1,11	0,81	
Israël	0,00	0,00	0,01	
Italië	1,30	5,49	4,46	
Japan	1,43	4,33	5,12	
Zuid-Korea	2,22	0,97	1,14	
Letland	0,00	0,00	0,00	
Litouwen	0,00	0,00	0,00	
Luxemburg	0,58	0,35	0,21	
Mexico	0,06	0,14	0,13	
Maleisië	0,01	0,03	0,07	
Nederland	2,92	4,09	2,93	
Noorwegen	0,18	0,23	0,15	
Nieuw Zeeland	0,01	0,07	0,07	
Filipijnen	0,00	0,03	0,04	
Polen	0,01	0,03	0,04	
Portugal	0,10	0,37	0,28	
Supranationaal	0,00	0,00	0,00	
Roemenië	0,00	0,01	0,02	
Singapore	0,09	0,26	0,30	
Slovenie	0,00	0,00	0,00	
Slovakije	0,00	0,00	0,00	
Zweden	0,95	0,70	0,88	
Thailand	0,06	0,19	0,19	
Turkije	0,00	0,01	0,02	
Taiwan	0,35	1,10	1,59	
V.S.A.	12,12	37,99	45,02	
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINSTEL)	0,00	0,00	0,00	

Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,00	0,00	0,00	
Zuid-Afrika	0,03	0,05	0,05	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Verenigde Arabische Emiraten	0,02
Oostenrijk	0,73
Australië	1,11
België	0,70
Bermuda	0,00
Brazilië	0,14
Canada	2,04
Zwitserland	3,49
Chili	0,01
China	1,20
Colombia	0,00
Tsjechië	0,05
Duitsland	4,22
Denemarken	1,06
Spanje	2,43
Finland	0,28
Frankrijk	5,73
Verenigd Koninkrijk	3,40
Hongkong	0,23
Hongarije	0,02
Indonesië	0,12
Ierland	0,32
India	1,55
IJsland	0,00
Italië	2,48
Japan	3,05
Zuid-Korea	0,81
Litouwen	0,01
Luxemburg	0,10
Mexico	0,14
Maleisië	0,07
Nederland	2,48
Noorwegen	0,32
Nieuw-Zeeland	0,05
Peru	0,01
Filipijnen	0,01
Polen	0,02
Portugal	0,18
Qatar	0,00
Roemenië	0,08
Saudi-Arabië	0,00
Zweden	1,17
Singapore	0,24
Slovenië	0,03
Slowakije	0,03
Thailand	0,23
Taiwan	1,57
Verenigde Staten van Amerika	56,50
Supranationaal	0,38
onbepaald	1,16
Zuid-Afrika	0,02
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De sectorale spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de sectorale spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	4,18			
Consumenten(Cyclisch)	3,37			
Consumenten(Niet cyclisch)	2,16			
Farma	3,33			
Financiële sectoren	27,90			
Technologie	5,43			
Telecommunicatie	0,59			
Nutsbedrijven	0,93			
Vastgoed	0,50			
Overheid	50,67			
Diversen	0,94			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	4,82	6,63	7,37
Telecommunicatie	2,12	1,51	1,34
Discretionaire Consumentenproducten	2,61	2,04	2,60
Discretionaire Consumentendiensten	1,21	0,96	0,78
Retail & Groothandel - Discretionair	3,76	3,99	4,35
Basis Consumptiegoederen	4,92	5,55	1,30
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,79	1,03	0,65
Olie & Gas	4,03	1,53	1,58
Hernieuwbare Energie	0,06	0,02	0,03
Bank	7,41	10,18	8,71
Financiële Diensten	5,29	7,08	9,13
Verzekeringen	3,57	4,25	4,75
Onroerend Goed	1,23	1,68	3,68
Gezondheidszorg	10,11	11,04	10,64
Industriële Producten	1,94	1,78	3,45
Industriële Diensten	1,69	0,90	1,83
Materialen	3,55	4,46	5,21
Technische Hardware & Halfgeleiders	9,82	11,50	13,08
Software & Technische Diensten	11,40	6,79	8,62
Nutsbedrijven	1,93	2,29	2,25
Supranationalen	0,00	0,73	0,60
Nationaal	17,31	13,98	7,99
Regionaal & Lokaal	0,44	0,08	0,05
Niet Classificeerbaar	0,01	0,01	0,00
Niet Gespecificeerd		0,00	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	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)

De muntspreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de muntspreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,39	1,23	1,42	0,87
BRAZILIAANSE REAL	0,04	0,14	0,20	0,15
CANADESE DOLLAR	0,59	1,43	1,63	1,86
ZWITSERSE FRANK	0,60	2,10	2,76	2,99
CHILEENSE PESO	0,01	0,01	0,01	0,01
YUAN CHINA	0,27	0,41	0,54	0,45
PESO COLUMBIA	0,00	0,00	0,00	0,01
KROON TSJECHIE	0,00	0,00	0,00	0,02
DEENSE KROON	0,25	0,47	0,68	0,59
EURO	80,86	45,36	33,55	27,47
BRITS POND	1,06	2,42	2,58	1,81
HONG KONG DOLLAR	0,64	1,68	1,41	0,80
INDONESISCHE RUPIAH	0,03	0,08	0,16	0,13
INDIE RUPEE	0,37	1,06	1,31	1,57
JAPANSE YEN	1,19	4,20	5,09	2,94
KOREAANSE WON	0,38	0,85	1,11	0,80
MEXICAANSE PESO	0,04	0,08	0,09	0,06
MALEISE RINGGIT	0,01	0,03	0,07	0,07
NOORSE KROON	0,10	0,08	0,06	0,14
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,01	0,05	0,05	0,05
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,03	0,04	0,01
ZLOTY POLEN	0,01	0,03	0,04	0,01
ROEMEENSE LEI NIEUW	0,00	0,00	0,00	0,01
ZWEEDSE KROON	0,14	0,44	0,70	0,91
SINGAPORE DOLLAR	0,09	0,26	0,30	0,20
THAILANDSE BATH	0,06	0,19	0,19	0,23
NEW TURKISH LIRA	0,00	0,01	0,02	0,01
TAIWAN DOLLAR	0,36	1,12	1,61	1,56
AMERIKAANSE DOLLAR	12,47	36,19	44,33	54,22
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,03	0,05	0,05	0,04
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment Horizon Comfort Pro May 90 (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	29.922.475,13	35.856.761,39	65.779.236,53
Verkopen	32.449.979,23	39.368.281,97	71.818.261,20
Totaal 1	62.372.454,37	75.225.043,36	137.597.497,73
Inschrijvingen	43.943,38	100.220,80	144.164,18
Terugbetalingen	2.557.400,64	3.058.200,98	5.615.601,62
Totaal 2	2.601.344,02	3.158.421,78	5.759.765,80
Gemiddelde van de totale activa	39.234.407,59	37.597.645,73	38.399.187,54
Omloopsnelheid	152,34%	191,68%	343,33%

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

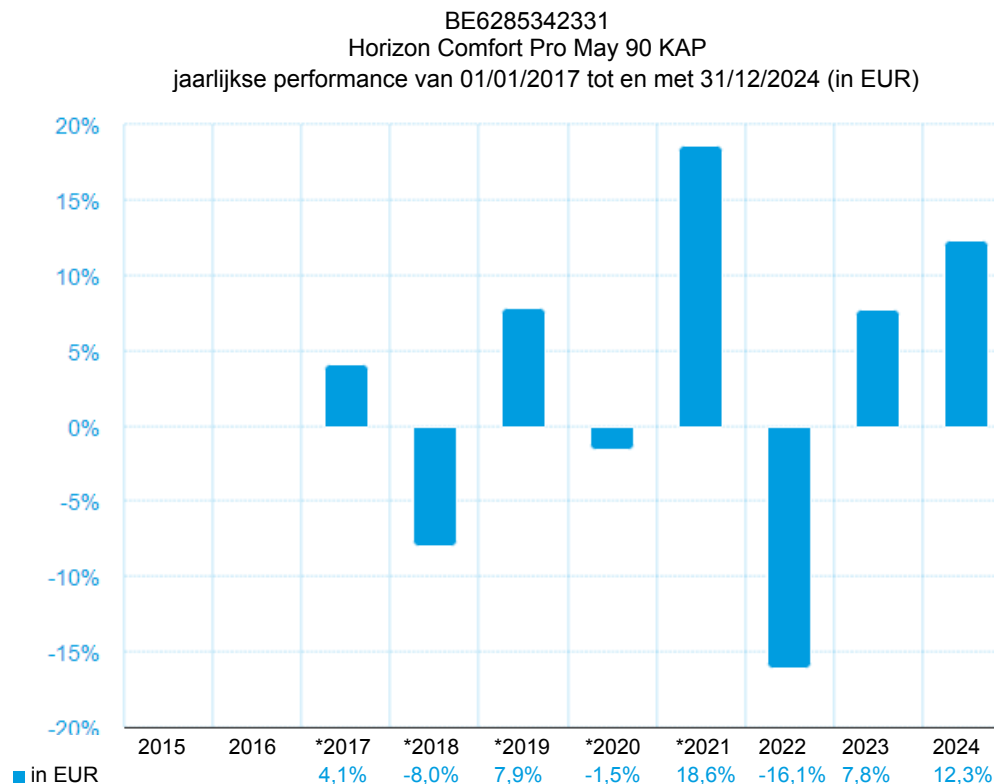
2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	474,00		5.513,25		35.948,95		35.948,95
2023 - 12	130,00		3.073,20		33.005,75		33.005,75
2024 - 12	115,00		4.527,00		28.593,75		28.593,75

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	560.668,84		6.290.851,01	
2023 - 12	141.309,13		3.369.540,08	
2024 - 12	144.164,18		5.615.601,62	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	38.638.017,19	1.074,80	
2023 - 12	38.230.480,53	1.158,30	
2024 - 12	37.183.904,90	1.300,42	

2.4.5. Rendementscijfers



* 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	BE6285342331	EUR	12,27%		0,52%		3,48%				29/04/2016	3,05%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

- 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.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,676%
Transactiekosten: 0,663%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille

Het beheerloon bedraagt 312.248,48 EUR. Bijkomend werd er een vergoeding van 116.256,54 EUR aangerekend met betrekking tot provisies en kosten voor de toewijzing van de activa.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheerverenootschap heeft 41,63% 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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,49%	per jaar (waarvan 0.30% voor het bewaken van de bodemgrens), berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,49% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

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.

Beheerlonen

Effect	Maximale beheerloon
KBC Participation - Corporate Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares	1.25%
KBC Bonds - Corporates Euro - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - High Interest - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 25/75 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 75/25 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Dollarenta - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Eurorenta Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Strategic Accents 1 - Institutional B Shares Capitalisation	1.50%
KBC Equity Fund - Asia Pacific - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Emerging Markets - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - Eurozone - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North America - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North American Continent - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Rest of Europe - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - USA & Canada - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - World - Institutional B Shares	1.60%

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon Comfort Pro November 90

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 Horizon Comfort Pro November 90
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon Comfort Pro November 90 (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 Horizon Comfort Pro November 90

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	15 december 2015
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 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.

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.

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 flexibiliteitsrisico, 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 rechtstreeks of onrechtstreeks in meer risicovolle activa (zoals aandelen, aandelen ICB's, gemiddelde en langere termijn obligaties, gemiddelde en langere termijn obligatie ICB's, bepaalde geldmarktinstrumenten, alternatieve beleggingen (zoals onder meer vastgoed, financiële instrumenten die gelinkt zijn aan de prijsevolutie van de grondstoffenmarkt)) en/of minder risicovolle activa (zoals bepaalde geldmarktinstrumenten, kortere termijn obligaties, kortere termijn obligatie-ICB's, liquiditeiten...). Obligatie ICB's die behoren tot de minder risicovolle activa beleggen, in vergelijking met de obligatie ICB's vermeld bij de meer risicovolle activa, meer in instrumenten met een kortere restlooptijd, waardoor deze ICB's een lagere gevoeligheid hebben voor veranderingen van de rente. Deze zijn dus in principe minder volatiel.

Het compartiment kan tot maximum 95% in aandelen, tot maximum 65% in gemiddelde en langere termijn obligaties en tot maximum 100% in kortere termijn obligaties beleggen.

Het compartiment heeft een tweevoudige doelstelling:

1. het bereiken van een zo hoog mogelijk rendement door te beleggen volgens de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV.

Aan de activa wordt volgende richtspreiding toegekend: 55% aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna "het aandelenluik") en 45% obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna "het obligatieluik"). Van de richtspreiding van de activa kan afgeweken worden op basis van de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV (zie www.kbc.be/beleggingsstrategie) en/of ten gevolge van het bewaken van de bodemgrens, zoals beschreven onder punt 2. Het is dan ook mogelijk dat het compartiment belegt in activaklassen die niet zijn opgenomen in de richtspreiding.

2. het bewaken van een bodemgrens.

Het compartiment stelt zich bovendien tot doel aan de inventariswaarde op jaarbasis een bodemgrens te verbinden. De bodemgrens heeft een geldigheidsduur van 1 jaar en is steeds gelijk aan 90% van de inventariswaarde op de laatste Belgische bankwerkdag van de voorgaande maand oktober. De initiële bodemgrens is gelijk aan 90% van de initiële inventariswaarde en is geldig van 15 december 2015 tot en met 31 oktober 2016. Het nastreven van de doelstelling om de bodemgrens te bewaken wordt belangrijker naarmate de inventariswaarde dichter bij de bodemgrens ligt. In die situatie zal de activaspreiding in toenemende mate gericht zijn op het bewaken van de bodemgrens en zal deze afwijken van de richtspreiding zoals hierboven onder punt 1 beschreven.

De bodemgrens wijzigt jaarlijks in functie van de inventariswaarde. Een eventuele daling van de inventariswaarde op het moment van het vastleggen van een nieuwe bodemgrens zal tot gevolg hebben dat de nieuwe bodemgrens lager is dan de geldende bodemgrens. Een eventuele stijging van de inventariswaarde op het moment van het vastleggen van een nieuwe bodemgrens zal tot gevolg hebben dat de nieuwe bodemgrens hoger is dan de geldende bodemgrens.

Het compartiment biedt geen kapitaalbescherming of kapitaalgarantie, noch een gegarandeerd rendement. De inventariswaarde kan dus minder bedragen dan de bodemgrens.

De spreiding van de activa wordt beïnvloed naargelang ze meer of minder risicovol zijn. Meer risicovolle activa beogen het rendement te genereren, daar waar minder risicovolle activa moeten toelaten de bodem te bewaken.

Gedurende het jaar kan van de richtspreiding onder meer als volgt worden afgeweken:

1) Bij een daling van de inventariswaarde in de richting van de bodemgrens kan de beheerder ingrijpen door de beleggingen in meer risicovolle activa te vervangen door beleggingen in minder risicovolle activa. Indien de inventariswaarde de bodemgrens raakt, kan het compartiment volledig belegd zijn in geldmarktinstrumenten, kortere termijn obligaties, kortere termijn obligatiefondsen en/of liquiditeiten.

Omgekeerd kan de beheerder bij een stijging van de inventariswaarde weg van de bodemgrens ingrijpen door de spreiding van de activa opnieuw en gradueel aan te passen, teneinde, bij voldoende sterke toename van de inventariswaarde, opnieuw minder risicovolle activa te vervangen door meer risicovolle activa.

2) Bij gunstige marktontwikkelingen en voor zover de inventariswaarde voldoende hoog is ten opzichte van de bodemgrens, en zolang deze voorwaarden vervuld zijn, kan het aandelenluik tijdelijk sterk stijgen ten opzichte van het percentage dat was bepaald bij vastlegging van de bodemgrens.

3) Het obligatieluik wordt afzonderlijk opgevolgd en in functie van een negatieve evolutie kan periodiek het risico binnen dit luik worden verminderd, bijvoorbeeld door het afbouwen van de obligaties ten voordele van geldmarktinstrumenten en liquiditeiten.

Het aandelenluik belegt in een wereldwijde selectie van aandelen, waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen.

Voor het obligatieluik wordt verwezen naar de paragraaf "Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten"

hieronder.
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 informatieverschaffing 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).

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of
- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of
- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingsagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging beheerd door een onderneming van KBC Groep.

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervennootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, 4th Floor, Scotch House, 6/7 Burgh Quay, Dublin 2, D02 VK44, Ierland.

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

Het fonds streeft naar een zo hoog mogelijk rendement, waarbij de NIW boven een bepaald niveau moet blijven. De spreiding over aandelen, obligaties en geldmarktbeleggingen wordt bepaald door een algoritme voor een dynamische portefeuille. Het fonds heeft drie profielen, defensief, dynamisch en zeer dynamisch. Welk profiel toegepast wordt, hangt af van hoever de NIW van de bodemgrens verwijderd is.

Horizon Comfort Pro 90 Nov NIW 12-12-2024: Bodemkoers NIW

1242,69 1118,42

Bij het ingaan van 2024 hield het positieve momentum voor de wereldwijde aandelenmarkten aan. Beter dan verwachte economische groei, vooral in de veerkrachtige Amerikaanse economie, en solide bedrijfswinsten wonnen het van dure waarderingen. Het enthousiasme voor het thema Kunstmatige Intelligentie zorgde voor een rugwind voor de markt die het momentum aanwakkerde, vooral bij techgerelateerde namen.

In april doken de aandelenmarkten kort omlaag toen de Amerikaanse economie geleidelijk leek te vertragen. De aanhoudende inflatie (vooral in de dienstensector en huisvesting) en de recente volatiele olieprijsen betekenden dat het desinflatieproces langzamer verliep dan eerder werd gedacht. Die hardnekkige inflatie zorgde ervoor dat de Federal Reserve en andere grote centrale banken het grootste deel van de eerste jaarhelft de pauzeknop ingedrukt hielden. Hoewel de Europese Centrale Bank die trend afremde en de rente in juni met 25 basispunten verlaagde.

In de tweede helft van het jaar zorgde een samenloop van gebeurtenissen ervoor dat de aandelenmarkten sputterden. De regering-Biden in de VS probeerde de beperkingen op de export van technologische apparatuur naar China te verscherpen, waardoor beleggers hun vooruitzichten voor technologieaandelen herzag en naar andere sectoren overstapten. Het leek er ook op dat er een einde zou kunnen komen aan de economische groei, die voor velen verrassend veerkrachtig was gebleven, toen het werkloosheidscijfer in de VS in juli het hoogste niveau bereikte sinds de covidpandemie. Uiteindelijk waren die zorgen van korte duur, omdat ze de beleidsrenteverlagingen weer op gang brachten, de bedrijfswinsten veerkrachtig bleven en de economische indicatoren (vooral voor de Amerikaanse economie) sterk bleven.

Dit Amerikaans exceptionalisme hield de rest van het jaar grotendeels aan, en de uitslag van de Amerikaanse presidentsverkiezingen versterkte het optimisme onder beleggers nog verder. Daardoor konden beleggers grotendeels voorbij de (schijnbaar toenemende) macrorisico's kijken – waaronder de aanhoudende oorlogen in het Midden-Oosten en Oekraïne, zorgen over de fiscale duurzaamheid, de politieke onzekerheid in veel landen en de zwakke groei in de EU en China.

2.1.8. Toekomstig beleid

Toekomstig beleid Toekomstige investeringen en het participatieniveau in risicovolle activa zullen worden bepaald door het dynamische portefeuilleverzekeringsmodel, waarbij ervoor wordt gezorgd dat de bodem wordt beschermd.

Horizon Comfort Pro November 90 zal fuseren met **Horizon KBC Dynamic Balanced Responsible Investing**.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan

de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.

- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- 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 0,00 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		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	24.033.160,09	24.520.146,44
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	23.394.598,28	24.054.651,22
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen		422.335,69
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	647.393,91	51.098,42
VI.	Overlopende rekeningen		
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-8.832,10	-7.938,89
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	24.033.160,09	24.520.146,44
A.	Kapitaal	20.668.581,10	22.542.380,36
B.	Deelneming in het resultaat	-400,93	-504,86
D.	Resultaat van het boekjaar	3.364.979,92	1.978.270,94
	Posten buiten-balanstelling		
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.B.	Verkochte termijncontracten		

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	3.573.254,36	2.505.810,82
F.	Financiële derivaten		
	I) Op financiële indexen		
	Termijncontracten		-1.002,88
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	118.888,70	-147.254,80
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	2.924.888,54	621.121,76
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	768.878,00	-633.597,08
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-118.938,03	-535.269,14
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	117.314,55	2.905.297,60
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	5.176,10	9.109,39
C.	Interesten in gevolg ontleningen (-)	-25,82	-190,08
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere		53,67
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-30.484,06	-74.011,62
B.	Financiële kosten (-)	-52,50	-1.403,29
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-274.315,17	-284.803,40
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-24.843,99	-25.807,85
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-108,60	-101,66
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-553,20	-572,96
J.	Taksen	-701,03	-534,50
L.	Andere kosten (-)	-629,87	-394,90
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-327.163,14	-379.282,20
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	3.364.979,92	1.978.270,94
VII.	Resultaat van het boekjaar	3.364.979,92	1.978.270,94

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	3.364.578,99	1.977.766,08
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	3.364.979,92	1.978.270,94
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-400,93	-504,86
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-3.364.578,99	-1.977.766,08

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon Comfort Pro November 90

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Beleggingsfondsen								
Open beleggingsfondsen								
ICBE ingeschreven bij de FSMA								
<u>Obligatiefondsen</u>								
<u>België</u>								
Obligatiefondsen	KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	1.396,00	EUR	1.317,160	1.838.755,36	0,03	7,86	7,65
<u>Luxemburg</u>								
Obligatiefondsen	KBC BONDS CORPORATES EURO IS B KAP	434,00	EUR	932,160	404.557,44	0,09	1,73	1,68
Obligatiefondsen	KBC BONDS HIGH INTEREST IS B KAP	100,00	EUR	2.015,010	201.501,00	0,07	0,86	0,84
Obligatiefondsen	KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	1.735,00	EUR	970,710	1.684.181,85	0,05	7,20	7,01
Obligatiefondsen	KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	1.756,00	EUR	959,140	1.684.249,84	0,05	7,20	7,01
Obligatiefondsen	KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	1.789,00	EUR	943,970	1.688.762,33	0,05	7,22	7,03
Obligatiefondsen	KBC RENTA DOLLARENTA IS B KAP	279,00	USD	1.137,970	306.609,01	0,08	1,31	1,28
Obligatiefondsen	KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	577,00	EUR	2.890,750	1.667.962,75	0,05	7,13	6,94
Obligatiefondsen	KBC RENTA STRATEGIC ACCENTS 1 IS B KAP	610,00	EUR	995,590	607.309,90	0,11	2,60	2,53
<u>Aandelenfondsen</u>								
<u>België</u>								
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	830,00	JPY	117.658,000	600.077,62	0,12	2,57	2,50
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	337,00	EUR	2.357,450	794.460,65	0,12	3,40	3,31
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	996,00	EUR	803,600	800.385,60	0,12	3,42	3,33
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	462,00	USD	5.666,810	2.528.311,17	0,10	10,81	10,52
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	2.888,00	EUR	873,090	2.521.483,92	0,13	10,78	10,49
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	560,00	EUR	1.591,430	891.200,80	0,12	3,81	3,71
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	1.426,00	EUR	1.767,540	2.520.512,04	0,13	10,77	10,49
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND WORLD IB C	1.454,00	EUR	1.825,500	2.654.277,00	0,10	11,35	11,04
Totaal beleggingsfondsen					23.394.598,28		100,00	97,34
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					23.394.598,28		100,00	97,34
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
<u>België</u>								
Zichtrekeningen	KBC GROUP EURO	629.479,07	EUR	1,000	629.479,07		0,00	2,62
Zichtrekeningen	KBC GROUP GBP	1.746,24	GBP	1,000	2.112,01		0,00	0,01
Zichtrekeningen	KBC GROUP JPY	531.138,00	JPY	1,000	3.263,74		0,00	0,01
Zichtrekeningen	KBC GROUP NOK	0,44	NOK	1,000	0,04		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP PLN	0,30	PLN	1,000	0,07		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP USD	12.984,11	USD	1,000	12.538,98		0,00	0,05
Totaal zichtrekeningen					647.393,91		0,00	2,69
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN					647.393,91		0,00	2,69
ANDERE								
Te betalen kosten	Te betalen kosten		EUR		-8.832,10		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE					-8.832,10		0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA					24.033.160,09		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De geografische spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de geografische

spread van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Ver.Arab.Emir.	0,00	0,06	0,02	
Argentinië	0,06	0,02	0,04	
Australië	1,12	1,34	1,54	
Oostenrijk	0,65	1,93	0,89	
België	14,09	4,25	3,71	
Bermuda	0,20	0,12	0,19	
Brazilië	0,09	0,13	0,20	
Canada	1,80	1,38	1,68	
Zwitserland	1,51	2,30	3,02	
Chili	0,01	0,01	0,01	
China	3,18	1,43	1,42	
Tsjechië	0,00	0,00	0,00	
Kaaimaneilanden	0,16	0,18	0,17	
Cyprus	0,00	0,02	0,00	
Duitsland	2,93	8,45	5,02	
Denemarken	0,73	0,58	0,79	
Spanje	2,10	5,17	3,50	
Europa	0,17	-1,22	0,30	
Finland	0,59	0,69	0,40	
Frankrijk	22,86	14,08	8,49	
V.K.	3,59	3,76	3,36	
Hong Kong	0,62	0,68	0,67	
Hongarije	0,00	0,00	0,00	
Indië	0,74	1,02	1,31	
Indonesië	0,06	0,08	0,17	
Ierland	0,99	1,22	0,79	
Israël	0,00	0,00	0,01	
Italië	2,32	6,85	4,42	
Japan	2,96	3,64	5,15	
Zuid-Korea	1,82	0,93	1,15	
Litouwen	0,00	0,00	0,00	
Luxemburg	0,39	0,41	0,20	
Mexico	0,13	0,15	0,13	
Maleisië	0,02	0,03	0,07	
Nederland	2,96	4,86	2,92	
Noorwegen	0,32	0,28	0,15	
Nieuw Zeeland	0,02	0,04	0,07	
Filipijnen	0,00	0,03	0,04	
Polen	0,02	0,02	0,04	
Portugal	0,20	0,46	0,28	
Supranationaal	0,00	0,00	0,00	
Roemenië	0,00	0,01	0,02	
Singapore	0,19	0,21	0,30	
Slovenie	0,00	0,00	0,00	
Slovakije	0,00	0,00	0,00	
Zweden	0,71	0,70	0,88	
Thailand	0,15	0,17	0,19	
Turkije	0,00	0,01	0,02	
Taiwan	0,82	1,02	1,60	
V.S.A.	28,67	32,45	44,62	
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINTEL)	0,00	0,00	0,00	
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,00	0,00	0,00	
Zuid-Afrika	0,05	0,05	0,05	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Verenigde Arabische Emiraten	0,04
Oostenrijk	1,16
Australië	1,07
België	1,46
Bermuda	0,01
Brazilië	0,10
Canada	1,72
Zwitserland	3,09
Chili	0,01
China	0,99
Colombia	0,00
Tsjechië	0,08
Duitsland	6,28
Denemarken	1,27
Spanje	3,70
Finland	0,43
Frankrijk	9,01
Verenigd Koninkrijk	4,23
Hongkong	0,17
Hongarije	0,04
Indonesië	0,11
Ierland	0,48
India	1,14
IJsland	0,00
Italië	3,68
Japan	2,38
Zuid-Korea	0,62
Litouwen	0,01
Luxemburg	0,17
Mexico	0,20
Maleisië	0,07
Nederland	2,77
Noorwegen	0,43
Nieuw-Zeeland	0,03
Peru	0,01
Filipijnen	0,01
Polen	0,02
Portugal	0,28
Qatar	0,00
Roemenië	0,14
Saudi-Arabië	0,00
Zweden	1,13
Singapore	0,19
Slovenië	0,05
Slowakije	0,05
Thailand	0,18
Taiwan	1,16
Verenigde Staten van Amerika	46,44
Supranationaal	0,67
onbepaald	2,70
Zuid-Afrika	0,01
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De sectorale spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de sectorale spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	8,73			
Consumenten(Cyclisch)	6,10			
Consumenten(Niet cyclisch)	4,93			
Farma	7,69			
Financiële sectoren	22,23			
Technologie	12,63			
Telecommunicatie	0,76			
Nutsbedrijven	1,12			
Vastgoed	0,68			
Overheid	34,38			
Diversen	0,75			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	4,79	7,30	5,97
Telecommunicatie	2,11	1,26	1,87
Discretionaire Consumentenproducten	2,60	2,07	2,53
Discretionaire Consumentendiensten	1,20	0,91	0,94
Retail & Groothandel - Discretionair	3,74	4,43	3,52
Basis Consumptiegoederen	4,89	6,06	1,59
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,78	1,16	0,52
Olie & Gas	4,00	1,74	1,21
Hernieuwbare Energie	0,06	0,02	0,03
Bank	7,38	9,83	9,55
Financiële Diensten	5,73	6,21	11,67
Verzekeringen	3,55	4,46	4,35
Onroerend Goed	1,22	1,39	3,78
Gezondheidszorg	10,05	12,16	9,00
Industriële Producten	1,94	2,06	2,54
Industriële Diensten	1,68	1,04	1,35
Materialen	3,53	4,33	5,19
Technische Hardware & Halfgeleiders	9,78	13,22	9,75
Software & Technische Diensten	11,32	7,60	6,85
Nutsbedrijven	1,92	2,16	2,49
Supranationalen	0,00	0,52	1,06
Nationaal	17,25	9,99	14,13
Regionaal & Lokaal	0,46	0,05	0,09
Niet Classificeerbaar	0,01	0,01	0,00
Niet Gespecificeerd		0,00	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	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)

De muntspreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de muntspreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,90	1,04	1,42	0,65
BRAZILIAANSE REAL	0,09	0,13	0,20	0,13
CANADESE DOLLAR	1,41	1,21	1,60	1,38
ZWITSERSE FRANK	1,40	1,76	2,73	2,20
CHILEENSE PESO	0,01	0,01	0,01	0,02
YUAN CHINA	0,62	0,38	0,54	0,33
KROON TSJECHIE	0,00	0,00	0,00	0,02
DEENSE KROON	0,54	0,41	0,68	0,44
EURO	55,66	54,17	33,69	44,02
BRITS POND	2,41	2,04	2,56	1,41
HONG KONG DOLLAR	1,50	1,51	1,42	0,59
INDONESISCHE RUPIAH	0,06	0,08	0,17	0,12
INDIE RUPEE	0,74	1,00	1,31	1,18
JAPANSE YEN	2,85	3,48	5,12	2,22
KOREAANSE WON	0,86	0,81	1,12	0,59
MEXICAANSE PESO	0,09	0,08	0,09	0,05
MALEISE RINGGIT	0,02	0,03	0,07	0,07
NOORSE KROON	0,24	0,07	0,06	0,11
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,01	0,02	0,05	0,03
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,03	0,04	0,01
ZLOTY POLEN	0,02	0,02	0,04	0,01
ROEMEENSE LEI NIEUW	0,00	0,00	0,00	0,01
ZWEEDSE KROON	0,24	0,38	0,70	0,67
SINGAPORE DOLLAR	0,19	0,21	0,30	0,15
THAILANDSE BATH	0,15	0,17	0,19	0,18
NEW TURKISH LIRA	0,00	0,01	0,02	0,02
TAIWAN DOLLAR	0,83	1,03	1,62	1,15
AMERIKAANSE DOLLAR	29,11	29,87	44,20	42,18
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,05	0,05	0,05	0,06
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment Horizon Comfort Pro November 90 (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	7.428.433,08	15.776.242,89	23.204.675,96
Verkopen	9.157.010,27	18.398.114,88	27.555.125,15
Totaal 1	16.585.443,34	34.174.357,77	50.759.801,11
Inschrijvingen	120.134,56	50.157,76	170.292,32
Terugbetalingen	2.105.788,99	1.916.469,60	4.022.258,59
Totaal 2	2.225.923,55	1.966.627,36	4.192.550,91
Gemiddelde van de totale activa	24.626.462,82	24.632.630,48	24.629.610,10
Omloopsnelheid	58,31%	130,75%	189,07%

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

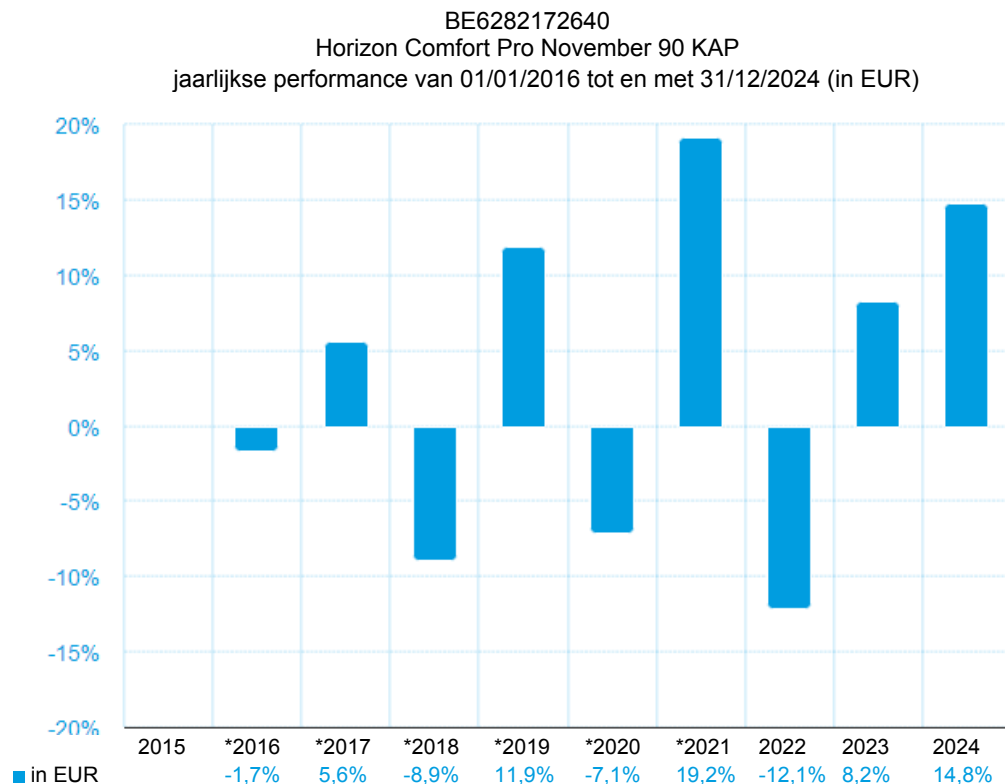
2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	82,00		8.325,14		27.377,34		27.377,34
2023 - 12	95,00		5.617,60		21.854,74		21.854,74
2024 - 12	142,00		3.331,00		18.665,74		18.665,74

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	93.477,89		8.859.732,66	
2023 - 12	101.857,05		5.944.600,86	
2024 - 12	170.292,32		4.022.258,59	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	28.384.619,31	1.036,79	
2023 - 12	24.520.146,44	1.121,96	
2024 - 12	24.033.160,09	1.287,55	

2.4.5. Rendementscijfers



* 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	BE6282172640	EUR	14,76%		2,95%		3,85%				15/12/2015	2,83%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

- 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.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,655%
Transactiekosten: 0,519%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille

Het beheerloon bedraagt 199.783,17 EUR. Bijkomend werd er een vergoeding van 74.532,00 EUR aangerekend met betrekking tot provisies en kosten voor de toewijzing van de activa.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheerverenootschap heeft 41,63% 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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,49%	per jaar (waarvan 0.30% voor het bewaken van de bodemgrens), berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,49% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

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.

Beheerlonen

Effect	Maximale beheerloon
KBC Participation - Corporate Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares	1.25%
KBC Bonds - Corporates Euro - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - High Interest - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 25/75 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 75/25 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Dollarenta - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Eurorenta Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Strategic Accents 1 - Institutional B Shares Capitalisation	1.50%
KBC Equity Fund - Asia Pacific - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Emerging Markets - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - Eurozone - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North America - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North American Continent - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Rest of Europe - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - USA & Canada - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - World - Institutional B Shares	1.60%

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon Dollar Obligatiedepot

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 Horizon Dollar Obligatiedepot
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon Dollar Obligatiedepot (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 Horizon Dollar Obligatiedepot

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Distributie

Lanceringsdatum:	30 juli 2004
Initiële inschrijvingsprijs:	500 USD
Uitdrukkingsmunt:	USD

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het Compartiment heeft tot doelstelling als feeder steeds minimaal 95% van haar activa in één welbepaalde andere ICBE te beleggen, nl. KBC Renta Dollarenta (de master, zoals hierna bepaald).

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het Compartiment bestaan voor minimaal 95% uit rechten van deelneming van de master (zoals hierna bepaald) en voor maximaal 5% uit liquide middelen en/of financiële derivaten.

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 enkel gebruikt worden om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, 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 contanten of investment grade obligaties. Bij het bepalen van de waarde van de obligaties wordt een marge toegepast die varieert in functie van de resterende looptijd en de uitdrukkingsmunt van de betreffende obligatie. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

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 onrechtstreeks via de belegging in de master schuldinstrumenten aanhoudt.

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

Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan enkel ter indekking van het kredietrisico en binnen het bestaande risicoprofiel, zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren. Bijgevolg verhoogt het kredietrisico niet. In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten verandert ook niets aan de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg heeft het geen invloed op het concentratierisico. 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 invloed op het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibiliteitsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

Bepaalde strategie

Het Compartiment (de feeder) belegt steeds minimaal 95% van zijn activa in één welbepaalde instelling voor collectieve belegging, namelijk Dollarenta, een compartiment van de SICAV naar Luxemburgs recht opterend voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG KBC Renta (de master).

Aangezien het Compartiment als feeder steeds minimaal 95% van haar activa zal beleggen in de master, zullen de resultaten van de feeder zeer vergelijkbaar zijn met deze van de master. Omwille van de volgende redenen kan er een beperkte afwijking zijn tussen de resultaten van de master en de resultaten van de feeder:

- De feeder kan maximaal 5% van haar vermogen in andere activa dan de master beleggen, nl. in liquide middelen en financiële derivaten;
- De feeder draagt bepaalde kosten die de master niet heeft. Het gaat hier o.m. over de vergoeding voor de administratie van de feeder, de vergoeding van de commissaris van de feeder en kosten voor de publicatie van de netto-inventariswaarde van de feeder.

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 informatieverzameling 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).

Informatie betreffende de master

Naam:
KBC Renta Dollarenta

Statuut:
Compartiment van een Luxemburgse SICAV die geopteerd heeft voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG, en dat, voor wat de werking en de beleggingen betreft, wordt beheerst door Deel 1 van de Luxemburgse Wet van 17 december 2010 op de instellingen voor collectieve belegging.

Beheerennootschap:
KBC Asset Management SA, Rue du Fort Wallis 4, L-2714 Luxemburg

Bewaarder :
Brown Brothers Harriman (Luxemburg) S.C.A., Route d'Esch 80, L-1470 Luxemburg

Commissaris:
Deloitte Audit Sarl, Rue de Neudorf 560, L-2220 Luxemburg

Beleggingsbeleid van de master:
De beleggingsportefeuille van het compartiment KBC Renta Dollarenta is hoofdzakelijk, direct of indirect, geïnvesteerd in effecten waarbij de voorkeur gaat naar obligaties die zijn uitgedrukt in US Dollar ("USD").

De referentie-index van het compartiment is JP Morgan Government Bond Index (GBI) United States.

Het doel van het compartiment is om de referentie-index te overtreffen.

Het compartiment wordt actief beheerd en heeft niet tot doel de referentie-index te kopiëren. De referentie-index wordt gebruikt om de prestaties en de samenstelling van de portefeuille te meten. De meeste van de door het compartiment aangehouden obligaties maken deel uit van de referentie-index. De beheerder kan zijn discretionaire bevoegdheid gebruiken om te beleggen in obligaties die niet in de referentie-index zijn opgenomen, om zo te profiteren van de specifieke beleggingsmogelijkheden van het compartiment.

Het beleggingsbeleid van het compartiment beperkt de mate waarin de posities in de portefeuille kunnen afwijken van de referentie-index. Die afwijking wordt gemeten aan de hand van de tracking error, die de volatiliteit aangeeft van het verschil tussen het rendement van het compartiment en de referentie-index. De verwachte tracking error is 1.25%. Beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat de werkelijke tracking error kan veranderen, afhankelijk van de marktomstandigheden. Een compartiment met een kleine afwijking ten opzichte van de referentie-index zal die referentie-index naar verwachting in mindere mate overtreffen.

Vereiste disclaimer benchmarkproviders:

Informatie is verkregen uit bronnen die betrouwbaar worden geacht, maar J.P. Morgan garandeert de volledigheid of nauwkeurigheid ervan niet. De index wordt met toestemming gebruikt. De Index mag niet worden gekopieerd, gebruikt of verspreid zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van J.P. Morgan. Copyright 201(7), J.P. Morgan chase & Co. Alle rechten voorbehouden.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 75% van zijn activa

- in obligaties en schuldinstrumenten die een investment grade rating (minimaal BBB/Baa3 voor schuld op lange termijn en A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens een van de volgende ratingbureaus:

Moody's Investor Service, Standaard & Poor's of Fitch ratings en/of

- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 25% van zijn activa mag beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Het compartiment zal niet beleggen in effecten waarvan de emittent in moeilijkheden verkeert en niet in staat is haar financiële verplichtingen na te komen. Wanneer een effect na verloop van tijd in moeilijkheden raakt en in gebreke blijft, zal de beheerder altijd trachten de positie te verkopen rekening houdend met het belang van de belegger en indien de marktomstandigheden dit toelaten (bijvoorbeeld voldoende liquiditeit)

De netto-inventariswaarde van het compartiment is uitgedrukt in US Dollar.

Risicoprofiel van de master:

Het risico- en opbrengstprofiel van de master is terug te vinden in de essentiële beleggersinformatie van de master. Een olijsting van de risico's zoals ingeschat door de master is terug te vinden in het prospectus van de master.

Lopende kosten van de master:

De lopende kosten van de master zijn terug te vinden in de essentiële beleggersinformatie van de master.

Prospectus en essentiële beleggersinformatie van de master:

Het prospectus en de essentiële beleggersinformatie van de master kunnen gratis bekomen worden bij de instellingen die de financiële dienst verlenen. Deze documenten kunnen ook geraadpleegd worden op de internetsite www.kbc.be/beleggen.

Informatie betreffende de overeenkomst tussen de master en de feeder

Overeenkomstig artikel 78, 1ste lid 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 hebben de master en de feeder een overeenkomst gesloten die de relatie tussen de master en de feeder regelt. Deze overeenkomst bepaalt o.m.:

- Welke categorieën van rechten van deelneming in de master voor belegging door de feeder beschikbaar zijn;
- De door de feeder te dragen lasten en uitgaven in het kader van de belegging in de master;
- Het tijdschema voor de afsluiting van de ontvangstperiode van de orders, de berekening van de netto-inventariswaarde, de publicatie van de netto-inventariswaarde en de datum van betaling of terugbetaling van de orders;
- De gevolgen voor de feeder van de schorsing van de bepaling van de netto-inventariswaarde van de master;
- De wijze waarop ervoor gezorgd wordt dat m.b.t. de feeder snel de nodige maatregelen kunnen worden genomen in het geval van fouten bij de berekening van de netto-inventariswaarde van de rechten van deelneming in de master;

Op verzoek kan deze overeenkomst voor of na de inschrijving op de aandelen gratis bekomen worden bij de instellingen die de financiële dienst verlenen.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Het compartiment mag geen financiële instrumenten uitleenen.

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervennootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

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

Fonds in vereffening.

2.1.8. Toekomstig beleid

Fonds in vereffening.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Niet van toepassing

2.1.10. Hefboomfinanciering

Niet van toepassing

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in Amerikaanse dollar)	31/12/2023 (in Amerikaanse dollar)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	0,00	11.884.348,41
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	11.881.713,82
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	43.668,76	
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-8.532,23	
	c) Ontleningen (-)		-1.531,12
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	35.295,65	5.361,18
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten		7.000,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-26.763,42	-8.195,47
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	0,00	11.884.348,41
A.	Kapitaal	1.042,27	11.590.439,95
B.	Deelneming in het resultaat	-23,68	-28,96
C.	Overgedragen resultaat	0,00	
D.	Resultaat van het boekjaar	-1.018,59	293.937,42

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in Amerikaanse dollar)	31/12/2023 (in Amerikaanse dollar)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	29.184,77	295.553,95
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	1.307,44	-27,13
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	1.338,70	18,78
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen		0,30
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-954.405,49	-67.308,37
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	983.559,00	362.816,11
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	15.049,51	1.717,03
C.	Interesten in gevolg ontleningen (-)	-81,88	-20,02
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	34.892,29	22,03
IV.	Exploitatiekosten		
B.	Financiële kosten (-)	-79,37	-53,31
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-94,40	
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-629,37	-1.182,62
	c) Commerciële vergoeding		-599,37
E.	Administratiekosten (-)	-1,78	3,71
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-19.491,53	-104,08
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-19.695,09	-581,42
J.	Taksen	-3,67	
K.	Andere kosten (-)	-14.544,15	-556,96
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV vóór belasting op het resultaat	-39.492,36	-1.589,40
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening	-1.018,59	293.937,42
VII.	Resultaat van het boekjaar	-1.018,59	293.937,42

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in Amerikaanse dollar)	31/12/2023 (in Amerikaanse dollar)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	-1.042,27	293.908,46
	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	0,00	
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	-1.018,59	293.937,42
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-23,68	-28,96
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	0,00	2.055,40
III.	Over te dragen winst (over te dragen verlies)	0,00	
IV.	(Dividenduitkering)	0,00	-295.963,86

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon Dollar Obligatiedepot

Niet van toepassing.

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

Niet van toepassing.

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

Niet van toepassing.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

De muntspreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de muntspreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
EURO	0,01	0,01	0,00	-0,01
AMERIKAANSE DOLLAR	99,99	99,99	100,00	100,01
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment Horizon Dollar Obligatiedepot (in Amerikaanse dollar)

Niet van toepassing.

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

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12		54,19		3.724,75		26.775,29	26.775,29
2023 - 12		1.566,00		2.013,50		26.327,79	26.327,79

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Amerikaanse dollar)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12		24.381,96		1.749.989,94
2023 - 12		699.500,50		893.637,17

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Amerikaanse dollar)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	11.788.654,91		440,28
2023 - 12	11.884.348,41		451,40

2.4.5. Rendementscijfers

Niet van toepassing

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Niet van toepassing

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

Niet van toepassing

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

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.

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon Europees Obligatiedepot

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 Horizon Europees Obligatiedepot
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon Europees Obligatiedepot (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 Horizon Europees Obligatiedepot

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Distributie

Lanceringsdatum:	26 september 2003
Initiële inschrijvingsprijs:	500 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 obligaties.

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.

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 flexibiliteitsrisico, 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 doelstelling van het compartiment bestaat erin een gediversifieerde portefeuille samen te stellen van rechten van deelneming van andere beleggingsinstellingen. De portefeuille zal hoofdzakelijk bestaan uit rechten van deelneming van beleggingsinstellingen die beleggen in vastrentende effecten, uitgedrukt in euro (EUR) of uitgedrukt in andere munten waarvan het wisselkoersrisico ten opzichte van de EUR wordt afgedekt.

De netto inventariswaarde van het compartiment wordt uitgedrukt in euro.

Aan de hand van deze beleggingen hoopt het compartiment zijn aandeelhouders het volgende te bieden:

- een rendement dat overeenstemt met dat van de referentievaluta, met name de euro;
- mogelijke meerwaarden.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: 50% iBoxx Euro Corporate bonds Total Return Index, 50% JP Morgan EMU Government Bonds Investment Grade ALL Maturities - Total 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.

De samenstelling van de portefeuille zal voor een groot deel gelijkaardig zijn aan deze van de benchmark.

De benchmark wordt daarnaast gebruikt voor het beoordelen van de prestaties van het compartiment.

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 0,50%. 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.

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).

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Informatie is verkregen uit bronnen die betrouwbaar worden geacht, maar J.P. Morgan garandeert de volledigheid of nauwkeurigheid ervan niet. De index wordt met toestemming gebruikt. De Index mag niet worden gekopieerd, gebruikt of verspreid zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van J.P. Morgan. Copyright 201(7), J.P. Morgan chase & Co. Alle rechten voorbehouden.

Noch Markit, noch zijn verbonden ondernemingen, noch enige derde partij die gegevens verstrekt, geeft enige garantie, expliciet of impliciet, met betrekking tot de juistheid, volledigheid of tijdigheid van de gegevens die hierin zijn opgenomen of met betrekking tot de resultaten die door de ontvangers van de gegevens moeten worden verkregen. Noch Markit, noch zijn verbonden ondernemingen, noch enige andere gegevensverstrekker is op enigerlei wijze aansprakelijk jegens enige ontvanger van de gegevens voor eventuele onjuistheden, fouten of omissies in de gegevens van Markit, ongeacht de oorzaak, of voor eventuele schade (direct of indirect) die daaruit voortvloeit. Markit is niet verplicht om de gegevens bij te werken, te wijzigen of aan te passen of om een ontvanger hiervan op een andere manier op de hoogte te brengen in het geval dat een hierin vermelde kwestie verandert of later onnauwkeurig wordt. Zonder het voorgaande te beperken, zijn Markit, zijn verbonden ondernemingen of een derde partij die gegevens verstrekt, op geen enkele wijze aansprakelijk jegens u, hetzij contractueel (met inbegrip van een schadevergoeding), op grond van onrechtmatige daad (met inbegrip van nalatigheid), op grond van een garantie, op grond van de wet of anderszins, met betrekking tot enig verlies of enige schade die u lijdt als gevolg van of in verband met meningen, aanbevelingen, voorspellingen, oordelen of andere conclusies, of met betrekking tot enige handelswijze die door u of een derde partij wordt bepaald, al dan niet op basis van de inhoud, informatie of materialen die hierin zijn opgenomen. Copyright © 2016, Markit Indices Limited.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 75% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in obligaties en schuldinstrumenten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of

- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 25% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingsagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervennootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, 4th Floor, Scotch House, 6/7 Burgh Quay, Dublin 2, D02 VK44, Ierland.

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

2 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: er is geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld kredietrisico: de activa zijn overwegend - maar niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating belegd. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan bij een belegging die enkel uit obligaties met een investment grade bestaat. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen. 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 1 135 807,06 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		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	34.338.961,12	38.307.227,76
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	34.276.163,00	37.989.073,35
F.	Financiële derivaten		
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	-64.424,63	
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	125.895,53	317.772,10
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	7.000,00	7.000,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-5.672,78	-6.617,69
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	34.338.961,12	38.307.227,76
A.	Kapitaal	33.287.105,75	35.824.889,92
B.	Deelneming in het resultaat	-407,72	-25,98
D.	Resultaat van het boekjaar	1.052.263,09	2.482.363,82
	Posten buiten-balanstelling		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.B.	Verkochte termijncontracten	-1.139.546,11	

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	1.272.229,50	2.636.843,62
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten	-64.424,63	
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	0,86	-0,21
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	24.695,27	
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	1.232.443,68	-0,33
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-358.512,16	-537.233,91
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	309.178,94	3.174.077,65
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	8.597,11	7.931,22
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere		71,04
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-17.011,04	-9.886,45
B.	Financiële kosten (-)	-60,56	-58,26
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-109.056,00	-112.235,54
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-36.117,81	-37.163,49
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	-2,20	6,64
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-163,16	-157,11
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-577,01	-603,70
J.	Taksen	-147,51	-374,80
L.	Andere kosten (-)	-379,46	-1.384,14
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-155.542,64	-154.479,59
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	1.052.263,09	2.482.363,82
VII.	Resultaat van het boekjaar	1.052.263,09	2.482.363,82

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	1.051.855,37	2.482.337,84
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	1.052.263,09	2.482.363,82
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-407,72	-25,98
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-315.109,15	-1.878.668,75
IV.	(Dividenduitkering)	-736.746,22	-603.669,09

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon Europees Obligatiedepot

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Beleggingsfondsen							
Open beleggingsfondsen							
ICBE ingeschreven bij de FSMA							
<u>Obligatiefondsen</u>							
<u>België</u>							
Obligatiefondsen KBC INSTITUTIONAL FUND EURO BONDS INSTITUTIONAL B SHARES CA	1.897,00	EUR	1.039,640	1.972.197,08	0,12	5,77	5,74
Obligatiefondsen KBC INSTITUTIONAL FUND KBC IF EURO BONDS SHORT RI INST B	348,00	EUR	5.155,660	1.794.169,68	2,54	5,24	5,23
Obligatiefondsen KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	4.742,00	EUR	1.317,160	6.245.974,04	0,10	18,45	18,19
<u>Luxemburg</u>							
Obligatiefondsen KBC BONDS KBC BONDS HIGH YIELD RI IB CAP	1.185,00	EUR	1.171,430	1.388.144,55	0,18	4,06	4,04
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	5.899,00	EUR	970,710	5.726.218,29	0,17	16,74	16,68
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	5.971,00	EUR	959,140	5.727.024,94	0,17	16,74	16,68
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	6.086,00	EUR	943,970	5.745.001,42	0,17	16,79	16,73
Obligatiefondsen KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	1.964,00	EUR	2.890,750	5.677.433,00	0,17	16,60	16,53
Totaal beleggingsfondsen				34.276.163,00		100,19	99,82
Termijncontracten Termijncontracten		EUR		-64.424,63		0,00	-0,19
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				34.211.738,37		100,00	99,63
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	125.880,39	EUR	1,000	125.880,39		0,00	0,37
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	4,49	GBP	1,000	5,43		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP JPY	7,00	JPY	1,000	0,04		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	10,01	USD	1,000	9,67		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen				125.895,53		0,00	0,37
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				125.895,53		0,00	0,37
ANDERE							
Verlopen interesten Verlopen interesten		EUR		7.000,00		0,00	0,02
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-5.672,78		0,00	-0,02
TOTAAL ANDERE				1.327,22		0,00	0,00
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				34.338.961,12		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De geografische spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de geografische spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Ver.Arab.Emir.	0,11	0,09	0,08	
Australië	0,76	0,93	0,91	
Oostenrijk	3,10	3,78	2,82	
België	5,00	5,97	5,91	
Bulgarije	0,00	0,00	0,07	
Canada	0,62	0,53	0,47	
Zwitserland	0,46	1,67	1,49	
Tsjechië	0,78	0,03	0,05	
Kaaimaneilanden	0,03	0,04	0,04	
Cyprus	0,15	0,12	0,12	

Duitsland	14,17	11,80	11,90	
Denemarken	0,45	0,65	0,68	
Spanje	9,58	7,96	8,40	
Europa	0,64	-0,92	0,41	
Finland	1,08	1,16	1,25	
Frankrijk	21,07	20,39	20,55	
V.K.	4,74	7,96	7,55	
Hong Kong	0,05	0,08	0,03	
Hongarije	0,00	0,00	0,02	
Ierland	2,28	3,21	3,24	
Italië	11,61	8,72	10,14	
Jersey Kanaaleilanden	0,00	0,00	0,00	
Japan	0,61	0,60	0,41	
Zuid-Korea	0,07	0,00	0,00	
Letland	0,04	0,02	0,04	
Litouwen	0,00	0,07	0,15	
Luxemburg	1,54	1,76	1,55	
Mexico	0,80	0,51	0,45	
Nederland	9,10	9,97	9,06	
Noorwegen	1,43	0,84	0,71	
Panama	0,00	0,00	0,00	
Polen	0,01	0,02	0,00	
Portugal	0,94	0,51	0,56	
Supranationaal	0,15	0,14	0,13	
Roemenië	0,13	0,14	0,16	
Slovenie	0,03	0,05	0,06	
Slovakije	0,18	0,18	0,21	
Zweden	1,16	0,94	1,03	
V.S.A.	5,78	9,03	8,41	
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINSTEL)	0,04	0,03	0,01	
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	1,31	1,02	0,93	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Verenigde Arabische Emiraten	0,09
Oostenrijk	2,76
Australië	0,93
België	3,85
Bermuda	0,01
Brazilië	0,01
Canada	0,81
Zwitserland	1,94
China	0,41
Tsjechië	0,30
Duitsland	14,34
Denemarken	1,97
Spanje	8,75
Finland	0,94
Frankrijk	20,64
Verenigd Koninkrijk	6,88
Hongkong	0,01
Hongarije	0,09
Ierland	1,00
India	0,01
Italië	8,17
Japan	0,50
Zuid-Korea	0,08
Litouwen	0,04
Luxemburg	0,56
Letland	0,03
Mexico	0,36
Nederland	4,22
Noorwegen	0,74
Polen	0,02
Portugal	0,60
Qatar	0,00
Roemenië	0,34
Saudi-Arabië	0,00
Zweden	1,15
Singapore	0,03
Slovenië	0,17
Slowakije	0,20
Taiwan	0,03
Verenigde Staten van Amerika	15,44
Supranationaal	1,18
onbepaald	0,39
Zuid-Afrika	0,01
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De sectorale spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de sectorale spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	2,28			
Consumenten(Cyclisch)	5,26			
Consumenten(Niet cyclisch)	2,93			
Farma	2,85			
Financiële sectoren	22,06			
Technologie	1,70			
Telecommunicatie	3,27			
Nutsbedrijven	1,05			
Vastgoed	2,01			
Overheid	54,97			
Diversen	1,62			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	2,08	2,26	2,12
Telecommunicatie	3,91	3,72	4,18
Discretionaire Consumentenproducten	1,36	2,11	2,49
Discretionaire Consumentendiensten	1,40	1,38	1,54
Retail & Groothandel - Discretionair	1,94	1,50	1,75
Basis Consumptiegoederen	2,59	2,36	2,63
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,26	0,21	0,26
Hernieuwbare Energie	0,03	0,02	0,03
Bank	14,17	12,78	12,24
Financiële Diensten	9,50	10,60	12,18
Verzekeringen	2,75	2,86	3,27
Onroerend Goed	3,49	3,85	4,65
Gezondheidszorg	4,18	3,82	4,69
Materialen	5,95	5,64	5,55
Technische Hardware & Halfgeleiders	0,30	0,20	0,45
Software & Technische Diensten	1,96	1,52	2,08
Nutsbedrijven	2,59	3,07	3,32
Supranationals	2,65	2,07	2,98
Nationaal	38,58	39,74	33,29
Regionaal & Lokaal	0,35	0,23	0,29
Niet Classificeerbaar	0,05	0,02	0,01
TOTAAL	100,00	100,00	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)

De muntspreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de muntspreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
KROON TSJECHIE	0,77	0,00	0,00	0,00
EURO	98,50	99,88	99,65	94,36
BRITS POND	0,00	0,12	0,35	0,34
NOORSE KROON	0,73	0,00	0,00	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment Horizon Europees Obligatiedepot (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	1.128.412,06	6.986.200,93	8.114.612,99
Verkopen	4.233.353,55	8.866.399,29	13.099.752,84
Totaal 1	5.361.765,61	15.852.600,22	21.214.365,83
Inschrijvingen	12.621,59	60.017,17	72.638,76
Terugbetalingen	2.352.712,77	2.156.494,13	4.509.206,90
Totaal 2	2.365.334,36	2.216.511,30	4.581.845,66
Gemiddelde van de totale activa	36.493.852,29	35.183.496,77	35.828.191,68
Omloopsnelheid	8,21%	38,76%	46,42%

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

In effecten	Valuta	In valuta	in euro	Lot-size	Verrichtings-datum
KBC VK-AK USD-EUR 250109-241011 1.09801	USD	-1.180.000,00	-1.139.546,11	n.v.t.	11.10.2024

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

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12		32,00		13.709,70		85.553,71	85.553,71
2023 - 12		2.700,52		8.481,90		79.772,32	79.772,32
2024 - 12		151,62		9.431,36		70.492,59	70.492,59

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12		16.720,28		6.710.829,01
2023 - 12		1.238.039,21		3.885.433,51
2024 - 12		72.638,76		4.509.206,90

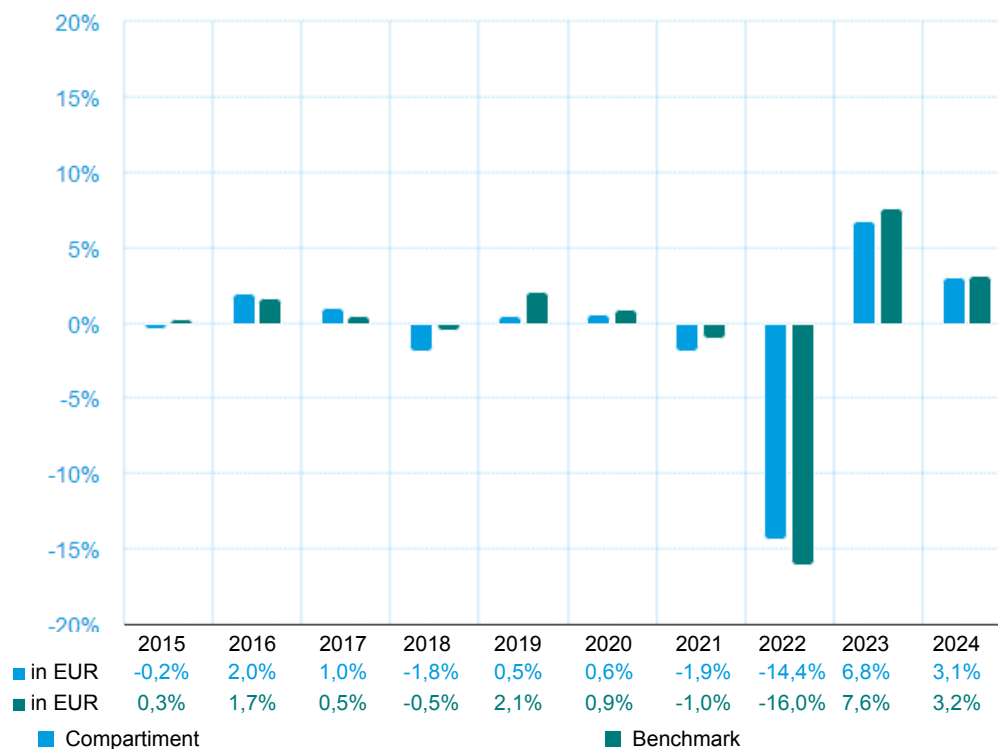
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	38.484.258,55		449,83
2023 - 12	38.307.227,76		480,21
2024 - 12	34.338.961,12		487,13

2.4.5. Rendementscijfers

BE0941634553

Horizon Europees Obligatiedepot DIV

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



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
DIV	BE0941634553	EUR	3,07%	3,16%	-1,97%	-2,32%	-1,45%	-1,42%	-0,60%	-0,31%	26/09/2003	1,63%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

- 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:
Distributie deelbewijzen (DIV)
 Return op datum D over een periode van X jaar:

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

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

$$C_i = [W_i / NIW(D_i)] + 1$$

$$i = 1 \dots N$$
 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 uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van distributie rechten van deelneming.

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2025: 7,3159 EUR netto (10,4514 EUR bruto).

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,822%

Transactiekosten: 0,169%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 49,51% 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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,70%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 0,70% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.30% 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	0,02%	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.

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 beheerverenootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheerverenootschap 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.

Beheerlonen

Effect	Maximale beheerloos
KBC Institutional Fund - Euro Bonds - Institutional B Shares	0.40%
KBC Institutional Fund - Euro Bonds Short Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%
KBC Participation - Corporate Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares	1.25%
KBC Bonds - High Yield Responsible Investing - Institutional B Shares	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 25/75 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 75/25 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Eurorenta Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon Flexible Plan

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 Horizon Flexible Plan
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon Flexible Plan (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 Horizon Flexible Plan

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	3 februari 2014
Initiële inschrijvingsprijs:	50 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 houders van rechten van deelneming 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.

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.

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 flexibiliteitsrisico, 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

Horizon Flexible Plan streeft naar een mogelijk rendement door, rechtstreeks of onrechtstreeks (via fondsen), overwegend te beleggen in een wereldwijde selectie van aandelen en obligaties.

Het compartiment bestaat uit twee delen: een vast gedeelte (vaste verhouding tussen obligaties en aandelen) en een variabel gedeelte (variabele verhouding tussen obligaties en aandelen).

Elk jaar bij het begin van de periode (uiterlijk de laatste bankwerkdag van januari) wordt de verhouding tussen het vast en het variabel gedeelte vastgelegd. Deze verhouding hangt af van de volatiliteit van de markt; hoe hoger de volatiliteit, hoe meer het compartiment zal investeren in het vast gedeelte. Minstens maandelijks zal de verhouding tussen het vast gedeelte en het variabel gedeelte aangepast worden, op basis van een wiskundig model dat met name wordt bepaald door de prestaties van het compartiment.

Het vast gedeelte houdt een vaste verhouding tussen obligaties en aandelen in, en zal altijd bestaan uit meer obligaties dan aandelen.

Het variabel gedeelte bevat bij het begin van de periode evenveel obligaties als aandelen. Minstens maandelijks zal de weging worden aangepast volgens een wiskundig model, gebaseerd op de relatieve prestatie van de aandelen ten opzichte van de obligaties sinds het begin van de jaarlijkse periode. Als de aandelen bijvoorbeeld een lager rendement genereren dan de obligaties, zal het gewicht van aandelen ten opzichte van obligaties dalen. Omgekeerd zal, als de aandelen een hoger rendement genereren dan de obligaties, het gewicht van aandelen ten opzichte van obligaties stijgen. Op het einde van elke periode streeft het variabel gedeelte ernaar volledig belegd te zijn in de activaklasse die tijdens die periode relatief het beste rendement heeft opgeleverd.

Het compartiment kan tot maximum 85% in aandelen beleggen.

Horizon Flexible Plan kan in beperkte mate afgeleide producten gebruiken. Dat betekent dat het afgeleide producten kan gebruiken om de beleggingsdoelstellingen te helpen verwezenlijken (bijvoorbeeld om binnen het kader van de beleggingsstrategie de blootstelling aan één of meerdere marktsegmenten te verhogen of te verlagen).

Het aandelenluik wordt ingevuld volgens de door KBC Asset Management NV uitgestippelde beleggingsstrategie voor aandelen ([zie www.kbc.be/beleggingsstrategie](http://www.kbc.be/beleggingsstrategie)). Alle regio's, sectoren en thema's kunnen in aanmerking worden genomen.

Het obligatieluik wordt ingevuld volgens de door KBC Asset Management NV uitgestippelde beleggingsstrategie voor obligaties ([zie www.kbc.be/beleggingsstrategie](http://www.kbc.be/beleggingsstrategie)). Alle regio's, sectoren en thema's kunnen in aanmerking worden genomen.

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 informatieverschaffing 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).

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of
- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of
- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervennootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, 4th Floor, Scotch House, 6/7 Burgh Quay, Dublin 2, D02 VK44, Ierland.

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

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

Het beleid van dit fonds is gebaseerd op de effectieve marktbewegingen die we dagelijks waarnemen en die we inbrengen in het wiskundige model. Zodra het klimaat op de obligatie- en aandelenmarkten verandert, passen we het beleid van dit fonds daaraan aan.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- 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 0,00 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		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	77.811.221,02	82.813.875,77
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	77.646.575,41	82.432.287,86
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten (+/-)		16.710,00
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)		-15.594,63
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	8.027,58	10.620,34
	c) Collateral		56.108,97
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-22.299,72	-27.899,47
	c) Ontleningen (-)	-2,60	-2,87
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	204.406,15	366.462,38
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	7.000,00	7.000,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-32.485,80	-31.816,81
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	77.811.221,02	82.813.875,77
A.	Kapitaal	71.291.300,39	75.667.704,21
B.	Deelneming in het resultaat	-1.154,12	-761,21
D.	Resultaat van het boekjaar	6.521.074,75	7.146.932,77

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's		56.108,97
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten		944.385,00
III.B.	Verkochte termijncontracten		-893.127,47

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	6.390.250,46	8.730.875,86
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten	61.594,89	193.317,68
	l) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	792.659,91	-468.337,65
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	311.456,50	-361.946,55
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	7.708.432,18	1.158.060,92
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	-721.431,56	5.798.479,64
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-4.286.160,76	-2.128.299,24
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	4.855.121,90	3.265.668,02
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	23.431,69	19.965,94
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-115,97	-2,31
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	0,54	157,16
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-151.900,81	-42.339,56
B.	Financiële kosten (-)	-7.562,17	-7.126,12
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-814.297,84	-830.635,75
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-80.834,40	-82.861,78
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-201,22	-172,91
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-676,92	-1.150,96
J.	Taksen	-205,26	-375,29
L.	Andere kosten (-)	-1.899,65	-1.809,99
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-1.034.887,01	-946.976,57
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	6.521.074,75	7.146.932,77
VII.	Resultaat van het boekjaar	6.521.074,75	7.146.932,77

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	6.519.920,63	7.146.171,56
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	6.521.074,75	7.146.932,77
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-1.154,12	-761,21
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-6.519.920,63	-7.146.171,56

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon Flexible Plan

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Beleggingsfondsen							
Open beleggingsfondsen							
ICBE ingeschreven bij de FSMA							
<u>Obligatiefondsen</u>							
<u>België</u>							
Obligatiefondsen KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	6.593,00	EUR	1.317,160	8.684.035,88	0,13	11,18	11,16
<u>Luxemburg</u>							
Obligatiefondsen KBC BONDS CORPORATES EURO IS B KAP	2.049,00	EUR	932,160	1.909.995,84	0,43	2,46	2,46
Obligatiefondsen KBC BONDS HIGH INTEREST IS B KAP	472,00	EUR	2.015,010	951.084,72	0,35	1,23	1,22
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	8.196,00	EUR	970,710	7.955.939,16	0,23	10,25	10,23
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	8.297,00	EUR	959,140	7.957.984,58	0,23	10,25	10,23
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	8.447,00	EUR	943,970	7.973.714,59	0,23	10,27	10,25
Obligatiefondsen KBC RENTA DOLLARENTA IS B KAP	1.317,00	USD	1.137,970	1.447.326,40	0,35	1,86	1,86
Obligatiefondsen KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	2.726,00	EUR	2.890,750	7.880.184,50	0,23	10,15	10,13
Obligatiefondsen KBC RENTA STRATEGIC ACCENTS 1 IS B KAP	2.878,00	EUR	995,590	2.865.308,02	0,53	3,69	3,68
<u>Aandelenfondsen</u>							
<u>België</u>							
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	1.894,00	JPY	117.658,000	1.369.333,75	0,27	1,76	1,76
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	761,00	EUR	2.357,450	1.794.019,45	0,26	2,31	2,31
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	2.238,00	EUR	803,600	1.798.456,80	0,28	2,32	2,31
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	1.042,00	USD	5.666,810	5.702.381,48	0,24	7,34	7,33
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	6.501,00	EUR	873,090	5.675.958,09	0,28	7,31	7,30
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	1.269,00	EUR	1.591,430	2.019.524,67	0,28	2,60	2,60
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	3.212,00	EUR	1.767,540	5.677.338,48	0,28	7,31	7,30
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND WORLD IB C	3.278,00	EUR	1.825,500	5.983.989,00	0,23	7,71	7,69
Totaal beleggingsfondsen				77.646.575,41		100,00	99,79
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				77.646.575,41		100,00	99,79
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	25.863,08	EUR	1,000	25.863,08		0,00	0,03
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	22.669,16	GBP	1,000	27.417,53		0,00	0,04
Zichtrekeningen KBC GROUP JPY	10.253.454,00	JPY	1,000	63.005,44		0,00	0,08
Zichtrekeningen KBC GROUP NOK	-8,15	NOK	1,000	-0,69		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP PLN	117,08	PLN	1,000	27,37		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP TRY	-69,78	TRY	1,000	-1,91		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	91.220,02	USD	1,000	88.092,73		0,00	0,11
Totaal zichtrekeningen				204.403,55		0,00	0,26
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				204.403,55		0,00	0,26
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	8.027,58	EUR	1,000	8.027,58		0,00	0,01
Totaal vorderingen				8.027,58		0,00	0,01
Schulden							

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
<u>België</u>							
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-22.299,72	EUR	1,000	-22.299,72		0,00	-0,03
Totaal schulden				-22.299,72		0,00	-0,03
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-14.272,14		0,00	-0,02
ANDERE							
Verlopen interesten Verlopen interesten		EUR		7.000,00		0,00	0,01
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-32.485,80		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				-25.485,80		0,00	-0,03
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				77.811.221,02		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De geografische spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de geografische spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Ver.Arab.Emir.	0,03	0,03	0,02	
Argentinië	0,04	0,01	0,02	
Australië	0,85	1,10	1,12	
Oostenrijk	2,66	2,62	1,92	
België	3,31	3,86	3,38	
Bermuda	0,14	0,08	0,10	
Brazilië	0,06	0,10	0,11	
Canada	1,12	1,05	1,08	
Zwitserland	1,48	1,96	2,19	
Chili	0,01	0,01	0,01	
China	1,37	0,96	0,83	
Tsjechië	0,00	0,00	0,00	
Kaaimaneilanden	0,19	0,12	0,11	
Cyprus	0,03	0,02	0,00	
Duitsland	11,17	11,22	9,18	
Denemarken	0,44	0,47	0,59	
Spanje	7,02	6,77	6,49	
Europa	0,78	-1,67	0,69	
Finland	0,89	0,87	0,75	
Frankrijk	18,25	16,63	14,76	
V.K.	2,51	3,74	3,57	
Hong Kong	0,49	0,54	0,35	
Hongarije	0,00	0,00	0,00	
Indië	0,55	0,70	0,75	
Indonesië	0,04	0,06	0,09	
Ierland	1,83	1,46	1,32	
Italië	9,77	9,19	9,22	
Japan	2,10	2,62	3,09	
Zuid-Korea	0,65	0,53	0,62	
Letland	0,00	0,00	0,00	
Litouwen	0,00	0,00	0,00	
Luxemburg	0,28	0,47	0,42	
Mexico	0,26	0,15	0,14	
Maleisië	0,02	0,02	0,02	
Nederland	5,38	5,89	4,91	
Noorwegen	0,41	0,33	0,25	
Nieuw Zeeland	0,02	0,03	0,03	
Filipijnen	0,00	0,02	0,02	
Polen	0,02	0,01	0,02	
Portugal	0,94	0,63	0,63	
Supranationaal	0,00	0,00	0,00	
Roemenië	0,00	0,01	0,03	
Singapore	0,14	0,15	0,16	
Slovenie	0,00	0,00	0,00	
Slovakije	0,00	0,00	0,00	

Zweden	0,55	0,66	0,82	
Thailand	0,10	0,10	0,10	
Turkije	0,00	0,00	0,01	
Taiwan	0,60	0,73	0,92	
V.S.A.	23,45	25,71	29,12	
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINSTEL)	0,00	0,00	0,00	
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,00	0,00	0,00	
Zuid-Afrika	0,05	0,04	0,04	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Verenigde Arabische Emiraten	0,06
Oostenrijk	1,61
Australië	1,09
België	2,25
Bermuda	0,01
Brazilië	0,08
Canada	1,49
Zwitserland	2,84
Chili	0,01
China	0,82
Colombia	0,00
Tsjechië	0,12
Duitsland	8,54
Denemarken	1,52
Spanje	5,06
Finland	0,58
Frankrijk	12,52
Verenigd Koninkrijk	5,21
Hongkong	0,12
Hongarije	0,06
Indonesië	0,10
Ierland	0,64
India	0,80
IJsland	0,00
Italië	4,98
Japan	1,86
Zuid-Korea	0,46
Litouwen	0,02
Luxemburg	0,25
Mexico	0,26
Maleisië	0,06
Nederland	3,16
Noorwegen	0,55
Nieuw-Zeeland	0,02
Peru	0,02
Filipijnen	0,01
Polen	0,02
Portugal	0,39
Qatar	0,00
Roemenië	0,21
Saudi-Arabië	0,00
Zweden	1,13
Singapore	0,14
Slovenië	0,07
Slowakije	0,07
Thailand	0,13
Taiwan	0,82
Verenigde Staten van Amerika	38,62
Supranationaal	0,97
onbepaald	0,26
Zuid-Afrika	0,01
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De sectorale spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de sectorale spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	7,75			
Consumenten(Cyclisch)	5,76			
Consumenten(Niet cyclisch)	4,23			
Farma	6,44			
Financiële sectoren	12,37			
Technologie	9,60			
Telecommunicatie	1,18			
Nutsbedrijven	0,96			
Vastgoed	0,78			
Overheid	49,86			
Diversen	1,07			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	3,00	5,39	4,86
Telecommunicatie	2,02	1,98	2,45
Discretionaire Consumentenproducten	2,03	2,00	2,55
Discretionaire Consumentendiensten	0,89	1,04	1,14
Retail & Groothandel - Discretionair	2,44	3,18	2,86
Basis Consumptiegoederen	3,60	4,63	1,94
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,55	0,79	0,42
Olie & Gas	2,99	1,14	0,89
Hernieuwbare Energie	0,04	0,02	0,03
Bank	6,86	10,85	10,73
Financiële Diensten	5,86	8,11	10,67
Verzekeringen	2,68	3,86	4,14
Onroerend Goed	1,34	2,21	4,01
Gezondheidszorg	6,73	8,99	7,79
Industriële Producten	1,14	1,29	1,77
Industriële Diensten	0,99	0,65	0,94
Materialen	3,50	4,72	5,38
Technische Hardware & Halfgeleiders	5,86	8,36	6,93
Software & Technische Diensten	6,89	5,29	5,41
Nutsbedrijven	2,10	2,51	2,83
Supranationals	0,00	1,11	1,55
Nationaal	39,37	12,17	20,58
Regionaal & Lokaal	0,87	0,12	0,13
Niet Classificeerbaar	0,00	9,59	0,00
Niet Gespecificeerd		0,00	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	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)

De muntspreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de muntspreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,66	0,71	0,83	0,47
BRAZILIAANSE REAL	0,06	0,10	0,11	0,11
CANADESE DOLLAR	1,01	0,86	0,94	0,97
ZWITSERSE FRANK	1,02	1,25	1,60	1,54
CHILEENSE PESO	0,01	0,01	0,01	0,02
YUAN CHINA	0,47	0,30	0,32	0,23
PESO COLUMBIA	0,00	0,00	0,00	0,02
KROON TSJECHIE	0,00	0,00	0,00	0,03
DEENSE KROON	0,39	0,29	0,40	0,30
EURO	67,71	66,83	61,18	57,65
BRITS POND	1,81	1,50	1,51	1,11
HONG KONG DOLLAR	1,12	1,06	0,77	0,41
INDONESISCHE RUPIAH	0,04	0,06	0,09	0,11
INDIE RUPEE	0,55	0,69	0,75	0,85
JAPANSE YEN	2,14	2,59	3,06	1,70
KOREAANSE WON	0,65	0,53	0,62	0,41
MEXICAANSE PESO	0,06	0,05	0,05	0,04
MALEISE RINGGIT	0,02	0,02	0,02	0,06
NOORSE KROON	0,18	0,04	0,04	0,08
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,01	0,02	0,02	0,02
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,02	0,02	0,01
ZLOTY POLEN	0,02	0,01	0,02	0,02
ROEMEENSE LEI NIEUW	0,00	0,00	0,00	0,01
ZWEEDSE KROON	0,18	0,27	0,39	0,47
SINGAPORE DOLLAR	0,14	0,15	0,16	0,10
THAILANDSE BATH	0,10	0,10	0,10	0,13
NEW TURKISH LIRA	0,00	0,00	0,01	0,03
TAIWAN DOLLAR	0,61	0,74	0,94	0,80
AMERIKAANSE DOLLAR	20,99	21,76	26,00	32,21
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,05	0,04	0,04	0,07
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment Horizon Flexible Plan (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	61.922.676,16	51.488.619,06	113.411.295,22
Verkopen	69.431.741,95	56.889.914,64	126.321.656,59
Totaal 1	131.354.418,10	108.378.533,71	239.732.951,81
Inschrijvingen	1.033.230,39	735.792,89	1.769.023,28
Terugbetalingen	7.311.720,38	5.981.032,40	13.292.752,78
Totaal 2	8.344.950,77	6.716.825,29	15.061.776,06
Gemiddelde van de totale activa	81.355.506,66	78.935.580,88	80.120.647,42
Omloopsnelheid	151,20%	128,79%	280,42%

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 handelt in lijn met de marktschommelingen en beweegt naar de beter presterende beleggingscategorie door gebruik te maken van futures op dagbasis. Futures worden periodiek gesloten en verplaatst naar Fund Certificates. Het fonds wordt jaarlijks gereset met fondscertificaten.

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

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	58.739,63		230.461,33		1.603.244,14		1.603.244,14
2023 - 12	37.966,78		188.798,94		1.452.411,98		1.452.411,98
2024 - 12	29.824,64		224.151,19		1.258.085,43		1.258.085,43

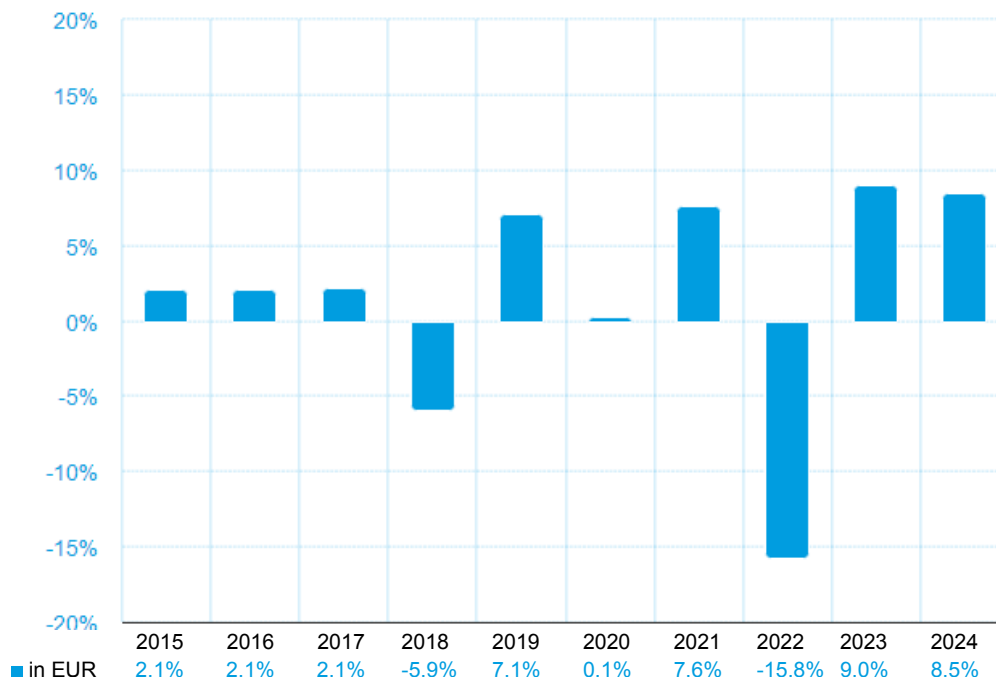
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	3.323.638,71		13.134.793,41	
2023 - 12	2.052.785,59		10.248.073,87	
2024 - 12	1.769.023,28		13.292.752,78	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	83.862.231,28	52,31	
2023 - 12	82.813.875,77	57,02	
2024 - 12	77.811.221,02	61,85	

2.4.5. Rendementscijfers

BE6261308553
Horizon Flexible Plan KAP

jaarlijkse performance van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



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	BE6261308553	EUR	8,47%		-0,13%		1,43%		1,42%		03/02/2014	1,97%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

- 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:
$$\left[\frac{NIW(D)}{NIW(Y)} \right]^{1/X} - 1$$

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

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.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,561%

Transactiekosten: 0,223%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 57,06% 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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,36%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,36% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

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 beheerverenootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheerverenootschap 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.

Beheerlonen

Effect	Maximale beheerloon
KBC Participation - Corporate Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares	1.25%
KBC Bonds - Corporates Euro - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - High Interest - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 25/75 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 75/25 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Dollarenta - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Eurorenta Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Strategic Accents 1 - Institutional B Shares Capitalisation	1.50%
KBC Equity Fund - Asia Pacific - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Emerging Markets - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - Eurozone - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North America - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North American Continent - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Rest of Europe - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - USA & Canada - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - World - Institutional B Shares	1.60%

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon Flexible Portfolio January 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 Horizon Flexible Portfolio January Responsible Investing
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon Flexible Portfolio January 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 Horizon Flexible Portfolio January Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 1 februari 2019

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Distributie

Lanceringsdatum: 1 februari 2019

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 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 houders van rechten van deelneming 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.

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.

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

Horizon Flexible Portfolio January Responsible Investing streeft naar een mogelijk rendement door, rechtstreeks of onrechtstreeks, overwegend te beleggen in een wereldwijde selectie van aandelen en obligaties.

Elk jaar bij het begin van de periode (uiterlijk de vijfde Belgische bankwerkdag van januari) streeft het compartiment ernaar evenveel te beleggen in aandelen als in obligaties.

Tijdens die jaarlijkse periode wordt de weging van de activa minstens elke maand herschikt op basis van een wiskundig model. De allocatie tussen aandelen en obligaties zal voornamelijk afhangen van de relatieve prestatie van de aandelen ten opzichte van de obligaties sinds het begin van de jaarlijkse periode. Als de aandelen bijvoorbeeld een lager rendement genereren dan de obligaties, zal het gewicht van aandelen ten opzichte van obligaties dalen. Omgekeerd zal, als de aandelen een hoger rendement genereren dan de obligaties, het gewicht van aandelen ten opzichte van obligaties stijgen. Tijdens de periode kan de portefeuille tijdelijk volledig zijn samengesteld uit aandelen of uit obligaties.

Op het einde van de periode streeft het compartiment ernaar volledig belegd te zijn in de activaklasse die tijdens die periode relatief het beste rendement heeft opgeleverd.

Informatie met betrekking tot verantwoord beleggen

Binnen bovenstaande beperkingen streeft het compartiment (rechtstreeks of onrechtstreeks) 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 emittenten 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 promoot is terug te vinden in de 'Bijlage voor Horizon Flexible Portfolio January 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 emittenten 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 emittenten 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 emittenten 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 emittenten (bedrijven, overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen) bevorderen, door de voorkeur te geven aan emittenten met een betere **ESG-(risico)score**, 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 emittenten 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 **obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten** (3.1) en uit beleggingen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de **duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN** (3.2). Voor deze laatste categorie van beleggingen is evenwel geen bindend minimumpercentage bepaald, al draagt deze wel bij tot het behalen van het minimumpercentage 'duurzame beleggingen' voor dit compartiment.

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-(risico)score

De bijdrage tot de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van de emittenten wordt gemeten aan de hand van een ESG-(risico)score. Voor bedrijven wordt een ESG-risicoscore toegekend, voor landen een ESG-score. Die score vertegenwoordigt de geaggregeerde prestatiebeoordeling van een bepaalde emittent 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:

- in het geval van instrumenten uitgegeven door bedrijven:
 - 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.

- in het geval van instrumenten uitgegeven door nationale overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen zijn dit vijf pijlers:
 - de algemene economische prestaties en stabiliteit (bv. kwaliteit van instellingen en overheid);
 - de socio-economische ontwikkeling en gezondheid van de bevolking (bv. opleiding en tewerkstelling);
 - de gelijkheid, vrijheid en rechten van de bevolking;
 - het milieubeleid (bv. klimaatverandering);
 - de veiligheid, vrede en internationale verhoudingen.

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

KBC Asset Management NV kent een ESG-score toe aan ten minste 90% van de investeringen in landen in de portefeuille, gemeten volgens activa onder beheer.

Om deze doelstelling te bereiken wordt de ESG-risicoscore van de portefeuille voor bedrijven vergeleken met een referentieportefeuille die bepaald wordt op basis van de volgende richtspreiding: 55% aandelenluik en 45% obligatieluik.

De ESG-score voor landen van de portefeuille wordt vergeleken met een referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).

Om de ESG-(risico)score op portefeuilleniveau te berekenen, wordt rekening gehouden met het gewogen gemiddelde van de ESG-(risico)scores van de posities in het compartiment. Technische beleggingen zoals cash en derivaten worden buiten beschouwing gelaten en ook bedrijven of landen 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-(risico)score en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor Horizon Flexible Portfolio January 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 emittenten 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 emittenten waarvoor geen data beschikbaar is.

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

De doelstellingen voor instrumenten uitgegeven door bedrijven zijn verschillend van de doelstellingen voor instrumenten uitgegeven door nationale overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen.

Meer informatie over de broeikasgasintensiteit en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor Horizon Flexible Portfolio January Responsible Investing' bij het prospectus.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3) Duurzame beleggingen

(3.1) Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten

Om de overgang naar een duurzamere wereld te bevorderen, verbindt het compartiment zich ertoe een minimumaandeel van de portefeuille te beleggen in obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten. Obligaties waarvan de opbrengsten uitsluitend worden gebruikt voor de financiering van (een combinatie van) groene en sociale projecten die beantwoorden aan de Groene-obligatiebeginselen en de Sociale-obligatiebeginselen van de International Capital Market Association (ICMA) inzake de aanwending van de opbrengsten, worden aanzien als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten. De naleving van deze principes wordt gecontroleerd door een externe partij. Instrumenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', in overeenstemming met artikel 2(17) SFDR.

Meer informatie over obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor Horizon Flexible Portfolio January Responsible Investing' bij het prospectus.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3.2) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen kan een deel van de portefeuille worden belegd in emittenten 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.

Overheden worden beoordeeld op de vijf pijlers zoals beschreven bij de ESG-score dewelke indicatoren bevatten die kunnen gelinkt worden aan de 17 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Indien een overheid voldoende hoog scoort op één van deze pijlers en niet significant slecht op de andere pijlers worden obligaties van deze overheid en haar suboverheden en agentschappen aanzien als instrumenten die bijdragen aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Obligaties van supranationale overheden dragen bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN als aan één van beide criteria is voldaan:

- minstens de helft van haar leden draagt bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (gewogen naar stemkracht/volgestort kapitaal/percentage van de bevolking (in volgorde van

beschikbaarheid).

- de mission statement van de supranationale instelling heeft een duurzame doelstelling en minder dan de helft van haar leden vallen in de slechtste helft van de screening op controversiële regimes.

Instrumenten van emittenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangeduid als "duurzame beleggingen", volgens artikel 2(17) SFDR. Daarnaast kan de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten van bedrijven en overheden. In dat geval worden deze investeringen ook aangemerkt als "duurzame beleggingen", overeenkomstig artikel 2 (17) SFDR. Het toekennen van het label 'duurzame ontwikkeling' door de Responsible Investing Advisory Board aan instrumenten van overheden, is echter zeer uitzonderlijk.

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 Horizon Flexible Portfolio January 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 emittent 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 komende emittent 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 marktbewegingen 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 uitgegeven door emittenten 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 aandelenluik wordt ingevuld volgens de door KBC Asset Management NV uitgestippelde beleggingsstrategie voor aandelen (zie www.kbc.be/beleggingsstrategie).

Alle regio's, sectoren en thema's kunnen in aanmerking worden genomen.

Het obligatieluik wordt ingevuld volgens de door KBC Asset Management NV uitgestippelde beleggingsstrategie voor obligaties (zie www.kbc.be/beleggingsstrategie).

Alle regio's, sectoren en thema's kunnen in aanmerking worden genomen. Voor het obligatieluik wordt verwezen naar de paragraaf "Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten" hieronder.

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

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

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 Horizon Flexible Portfolio January 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 Horizon Flexible Portfolio January 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 Horizon Flexible Portfolio January 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 Horizon Flexible Portfolio January Responsible Investing'.

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Informatie is verkregen uit bronnen die betrouwbaar worden geacht, maar J.P. Morgan garandeert de volledigheid of nauwkeurigheid ervan niet. De index wordt met toestemming gebruikt. De Index mag niet worden gekopieerd, gebruikt of verspreid zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van J.P. Morgan. Copyright 201(7), J.P. Morgan chase & Co. Alle rechten voorbehouden.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of
- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of
- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingsagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Het compartiment mag geen financiële instrumenten uitleenen.

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervennootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, 4th Floor, Scotch House, 6/7 Burgh Quay, Dublin 2, D02 VK44, Ierland.

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

Het fonds wordt beheerd aan de hand van een wiskundig model. De verdeling tussen aandelen en obligaties wordt bepaald door de relatieve prestaties van de twee activaklassen, en door hun volatiliteit en restlooptijd. Op het einde van de jaarlijkse termijn voeren we een herpositionering van het fonds uit en bepalen we een nieuwe referentiedatum. De aandelencomponent en de obligatiecomponent volgen de algemene strategie van KBC Asset Management. Sinds de jaarlijkse reset van het fonds in januari 2024 is de aandelenpositie gestaag gegroeid gedurende het jaar en vanaf oktober was het fonds volledig belegd in aandelen.

2.1.8. Toekomstig beleid

Het beleid van dit fonds is gebaseerd op de effectieve marktbewegingen die we dagelijks waarnemen en die we inbrengen in het wiskundige model. Zodra het klimaat op de obligatie- en aandelenmarkten verandert, passen we het beleid van dit fonds daaraan aan.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - 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 gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- 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 0,00 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		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	38.795.223,85	40.121.983,61
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	38.531.636,45	40.007.010,37
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	176.190,68	1.398,23
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)		-21.105,53
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	101.399,13	147.522,83
VI.	Overlopende rekeningen		
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-14.002,41	-12.842,29
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	38.795.223,85	40.121.983,61
A.	Kapitaal	33.737.476,73	36.258.150,08
B.	Deelneming in het resultaat	-665,80	-610,25
D.	Resultaat van het boekjaar	5.058.412,92	3.864.443,78

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	5.870.489,30	5.152.806,30
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten	-152.155,12	55.521,48
	l) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	-36.502,40	-675.684,40
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	8.727,43	-7.926,43
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	4.302.142,99	1.261.669,17
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	2.518.754,31	1.268.280,28
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-1.128.388,73	-2.231.582,86
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-1.949,36	4.226.350,36
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	12.961,24	13.688,28
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-472,37	-333,96
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere		77,76
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-137.220,05	-151.813,73
B.	Financiële kosten (-)	-16.961,07	-13.958,52
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-446.847,83	-463.290,05
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-38.753,85	-40.163,48
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	0,07	0,61
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-169,51	-162,76
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-1.083,13	-1.112,58
J.	Taksen	-314,86	-280,63
L.	Andere kosten (-)	-2.659,93	-2.299,11
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-632.146,30	-660.273,17
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	5.058.412,92	3.864.443,78
VII.	Resultaat van het boekjaar	5.058.412,92	3.864.443,78

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	5.057.747,12	3.863.833,53
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	5.058.412,92	3.864.443,78
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-665,80	-610,25
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-4.964.662,36	-3.772.608,16
IV.	(Dividenduitkering)	-93.084,76	-91.225,37

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon Flexible Portfolio January Responsible Investing

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Beleggingsfondsen							
Open beleggingsfondsen							
ICBE ingeschreven bij de FSMA							
<u>Obligatiefondsen</u>							
<u>België</u>							
Obligatiefondsen KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	7,00	EUR	1.317,160	9.220,12		0,02	0,02
<u>Luxemburg</u>							
Obligatiefondsen KBC BONDS HIGH INTEREST RI IB CAP	4,00	EUR	932,300	3.729,20	0,00	0,01	0,01
Obligatiefondsen KBC BONDS KBC BONDS GREEN SOCIAL SUSTAINABILIT	20,00	EUR	111,060	2.221,20	0,00	0,01	0,01
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT ACCENTS RI IB CAP	4,00	EUR	849,490	3.397,96		0,01	0,01
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	8,00	EUR	970,710	7.765,68		0,02	0,02
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	9,00	EUR	959,140	8.632,26		0,02	0,02
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	9,00	EUR	943,970	8.495,73		0,02	0,02
Obligatiefondsen KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	3,00	EUR	2.890,750	8.672,25		0,02	0,02
<u>Aandelenfondsen</u>							
<u>België</u>							
Aandelenfondsen KBC ECO FUND KBC ECO SDG EQTS RI IB CAP	2.245,00	EUR	99,960	224.410,20	0,29	0,58	0,58
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC RESPONSIBLE I IB EUR C	1.295,00	EUR	1.348,740	1.746.618,30	0,29	4,53	4,50
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EF EUROZONE RI ISB CAP	1.557,00	EUR	1.462,760	2.277.517,32	0,28	5,91	5,87
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EM MARKETS RESPONSIBLE INVESTING IB	1.297,00	EUR	1.672,960	2.169.829,12	0,19	5,63	5,59
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF NORTH AMERIC.CONT.RI ISB EUR C	3.479,00	EUR	2.118,060	7.368.730,74	0,29	19,12	18,99
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF NORTH AMERICA RI ISB CAP	3.236,00	EUR	2.276,990	7.368.339,64	0,28	19,12	18,99
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF REST OF EUROPE RI ISB CAP	1.486,00	EUR	1.533,700	2.279.078,20	0,28	5,92	5,88
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF USA & CANADA RI ISB CAP	3.347,00	EUR	2.201,270	7.367.650,69	0,29	19,12	18,99
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF WORLD RI ISB CAP	4.116,00	EUR	1.865,240	7.677.327,84	0,27	19,93	19,79
Totaal beleggingsfondsen				38.531.636,45		100,00	99,32
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				38.531.636,45		100,00	99,32
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	78.452,12	EUR	1,000	78.452,12		0,00	0,20
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	9.673,81	GBP	1,000	11.700,13		0,00	0,03
Zichtrekeningen KBC GROUP JPY	886.817,00	JPY	1,000	5.449,31		0,00	0,01
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	6.003,38	USD	1,000	5.797,57		0,00	0,02
Totaal zichtrekeningen				101.399,13		0,00	0,26
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				101.399,13		0,00	0,26
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	176.190,68	EUR	1,000	176.190,68		0,00	0,45
Totaal vorderingen				176.190,68		0,00	0,45
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				176.190,68		0,00	0,45

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
ANDERE							
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-14.002,41		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				-14.002,41		0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				38.795.223,85		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De geografische spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de geografische spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Ver.Arab.Emir.	0,00	0,03	0,00	
Argentinië	0,11	0,03	0,10	
Australië	1,92	1,64	1,98	
Oostenrijk	0,18	1,36	0,10	
België	1,76	2,03	0,89	
Bermuda	0,40	0,25	0,46	
Brazilië	0,46	0,28	0,39	
Canada	2,69	1,36	1,50	
Zwitserland	3,02	2,82	3,51	
Chili	0,05	0,02	0,04	
China	2,12	1,30	1,59	
Colombië	0,06	0,02	0,02	
Tsjechië	0,09	0,03	0,02	
Kaaimaneilanden	0,34	0,26	0,25	
Cyprus	0,01	0,05	0,00	
Duitsland	1,86	5,84	2,17	
Denemarken	0,90	0,76	1,04	
Egypte	0,01	0,01	0,01	
Spanje	1,14	3,56	1,20	
Europa	0,04	-0,36	0,00	
Finland	0,36	0,54	0,23	
Frankrijk	4,23	9,37	3,26	
V.K.	4,66	5,60	4,02	
Griekenland	0,03	0,02	0,02	
Hong Kong	1,50	0,94	1,15	
Hongarije	0,00	0,00	0,00	
Indië	1,39	0,98	1,44	
Indonesië	0,25	0,12	0,19	
Ierland	0,83	1,55	0,30	
Italië	1,05	3,76	1,00	
Japan	5,14	4,19	6,29	
Zuid-Korea	1,10	0,52	0,75	
Letland	0,00	0,01	0,00	
Litouwen	0,00	0,01	0,00	
Luxemburg	0,11	0,67	0,01	
Mexico	0,34	0,36	0,23	
Maleisië	0,26	0,08	0,13	
Nederland	1,52	4,34	1,44	
Noorwegen	0,32	0,45	0,16	
Nieuw Zeeland	0,12	0,08	0,11	
Filipijnen	0,13	0,05	0,06	
Polen	0,02	0,02	0,05	
Portugal	0,06	0,21	0,00	
Supranationaal	0,03	0,47	0,00	
Roemenië	0,01	0,05	0,00	
Singapore	0,50	0,29	0,44	
Slovenie	0,00	0,01	0,00	
Slovakije	0,01	0,04	0,00	
Zweden	0,72	0,62	0,74	
Thailand	0,21	0,12	0,16	

Turkije	0,12	0,04	0,04	
Taiwan	1,67	1,31	2,17	
V.S.A.	55,70	41,20	60,06	
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINSTEL)	0,00	0,04	0,00	
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,08	0,44	0,00	
Zuid-Afrika	0,37	0,21	0,27	
Zaire	0,00	0,00	0,01	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Verenigde Arabische Emiraten	0,00
Oostenrijk	0,16
Australië	1,14
België	0,48
Bermuda	0,00
Brazilië	0,20
Canada	1,40
Zwitserland	3,07
Chili	0,03
China	1,83
Colombia	0,01
Tsjechië	0,01
Duitsland	1,80
Denemarken	0,78
Egypte	0,00
Spanje	0,50
Finland	0,17
Frankrijk	1,36
Verenigd Koninkrijk	2,43
Griekenland	0,02
Hongkong	0,30
Hongarije	0,01
Indonesië	0,15
Ierland	0,07
India	1,46
IJsland	0,00
Italië	0,93
Japan	3,77
Zuid-Korea	0,73
Litouwen	0,00
Luxemburg	0,00
Mexico	0,11
Maleisië	0,11
Nederland	2,00
Noorwegen	0,16
Nieuw-Zeeland	0,04
Filipijnen	0,04
Polen	0,05
Portugal	0,03
Qatar	0,00
Roemenië	0,00
Rusland	0,00
Saudi-Arabië	0,00
Zweden	1,01
Singapore	0,36
Slovenië	0,00
Slowakije	0,00
Thailand	0,17
Turkije	0,04
Taiwan	1,85
Verenigde Staten van Amerika	70,31
Supranationaal	0,01
onbepaald	0,70
Zuid-Afrika	0,21
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De sectorale spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de sectorale spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	7,59			
Consumenten(Cyclisch)	12,02			
Consumenten(Niet cyclisch)	12,30			
Farma	15,91			
Financiële sectoren	18,80			
Technologie	26,45			
Telecommunicatie	1,08			
Nutsbedrijven	0,62			
Vastgoed	1,67			
Overheid	3,44			
Diversen	0,12			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	5,78	9,25	9,64
Telecommunicatie	2,26	0,68	0,42
Discretionaire Consumentenproducten	3,45	1,47	2,90
Discretionaire Consumentendiensten	1,16	0,73	0,40
Retail & Groothandel - Discretionair	6,43	5,58	6,48
Basis Consumptiegoederen	6,56	7,64	1,15
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,72	0,40	0,67
Hernieuwbare Energie	0,06	0,00	0,05
Bank	8,95	0,05	8,48
Financiële Diensten	3,93	9,74	8,94
Verzekeringen	4,93	5,33	4,97
Onroerend Goed	2,55	5,09	3,52
Gezondheidszorg	15,12	0,96	14,34
Industriële Producten	1,54	15,05	1,90
Industriële Diensten	2,12	0,93	1,98
Materialen	1,95	0,90	3,95
Technische Hardware & Halfgeleiders	14,47	2,77	17,87
Software & Technische Diensten	17,28	17,91	12,10
Nutsbedrijven	0,73	10,36	0,17
Supranationalen	0,00	0,41	0,01
Nationaal	0,00	0,38	0,04
Regionaal & Lokaal		3,95	0,00
Niet Classificeerbaar		0,03	0,00
Niet Gespecificeerd		8,31	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	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 ont dubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

De muntspreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de muntspreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	1,91	1,33	1,99	1,15
BRAZILIAANSE REAL	0,46	0,32	0,39	0,17
CANADESE DOLLAR	2,77	1,23	1,52	1,45
ZWITSERSE FRANK	2,89	2,17	3,45	3,06
CHILEENSE PESO	0,05	0,03	0,04	0,03
CHINESE RENMINBI OFFSHORE CURR	0,00	0,01	0,00	0,00
YUAN CHINA	0,70	0,39	0,60	0,58
PESO COLUMBIA	0,06	0,02	0,02	0,01
KROON TSJECHIE	0,09	0,02	0,02	0,01
DEENSE KROON	0,87	0,51	1,04	0,78
EURO	13,58	42,45	10,06	7,90
BRITS POND	4,37	2,67	4,00	2,52
HONG KONG DOLLAR	2,95	1,85	2,06	1,37
HONGARIJE FORINT	0,00	0,00	0,00	0,01
INDONESISCHE RUPIAH	0,28	0,19	0,21	0,15
INDIE RUPEE	1,36	0,91	1,42	1,46
JAPANESE YEN	5,29	4,10	6,35	3,79
KOREAANSE WON	1,10	0,50	0,75	0,73
MEXICAANSE PESO	0,29	0,21	0,23	0,11
MALEISE RINGGIT	0,26	0,08	0,13	0,11
NOORSE KROON	0,29	0,14	0,16	0,16
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,09	0,05	0,07	0,04
PESO FILIPIJNEN	0,13	0,05	0,06	0,04
ZLOTY POLEN	0,04	0,04	0,06	0,05
ZWEEDSE KROON	0,64	0,29	0,74	0,89
SINGAPORE DOLLAR	0,48	0,28	0,43	0,28
THAILANDSE BATH	0,21	0,12	0,16	0,17
NEW TURKISH LIRA	0,12	0,04	0,04	0,05
TAIWAN DOLLAR	1,73	1,32	2,18	1,85
AMERIKAANSE DOLLAR	56,57	38,44	61,54	70,87
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,42	0,24	0,28	0,21
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment Horizon Flexible Portfolio January Responsible Investing (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	26.927.006,03	25.819.921,76	52.746.927,79
Verkopen	32.898.851,89	28.063.188,60	60.962.040,49
Totaal 1	59.825.857,92	53.883.110,36	113.708.968,28
Inschrijvingen	164.379,87	166.753,14	331.133,01
Terugbetalingen	4.729.237,38	1.903.766,84	6.633.004,22
Totaal 2	4.893.617,25	2.070.519,98	6.964.137,23
Gemiddelde van de totale activa	38.766.845,99	38.040.635,74	38.396.269,57
Omloopsnelheid	141,70%	136,20%	278,01%

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 is een modelgedreven fonds dat handelt op basis van marktbewegingen naast regelmatige strategiewijzigingen en inschrijvingen en terugbetalingen. Daarnaast draagt ook de jaarlijkse reset van het fonds bij aan de hogere omzet.

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

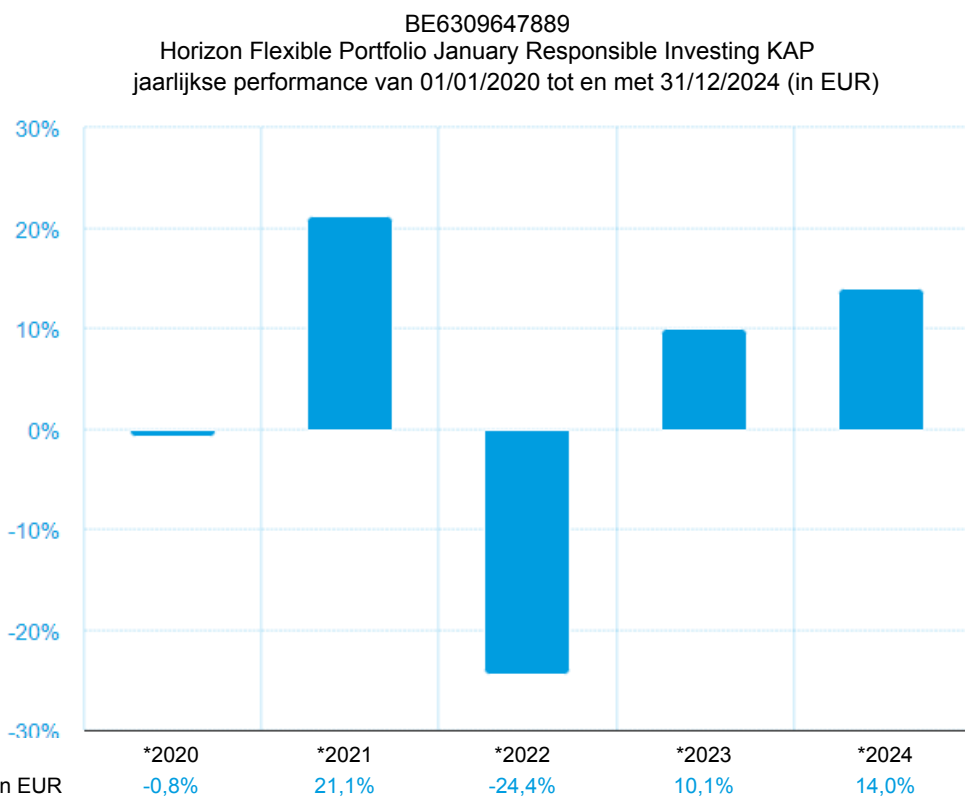
2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	683,64	436,79	21.918,42	4.418,00	36.447,35	6.476,04	42.923,39
2023 - 12	326,35	5,49	5.076,99	1.164,22	31.696,71	5.317,31	37.014,02
2024 - 12	285,51	0,74	4.738,15	1.133,64	27.244,07	4.184,41	31.428,48

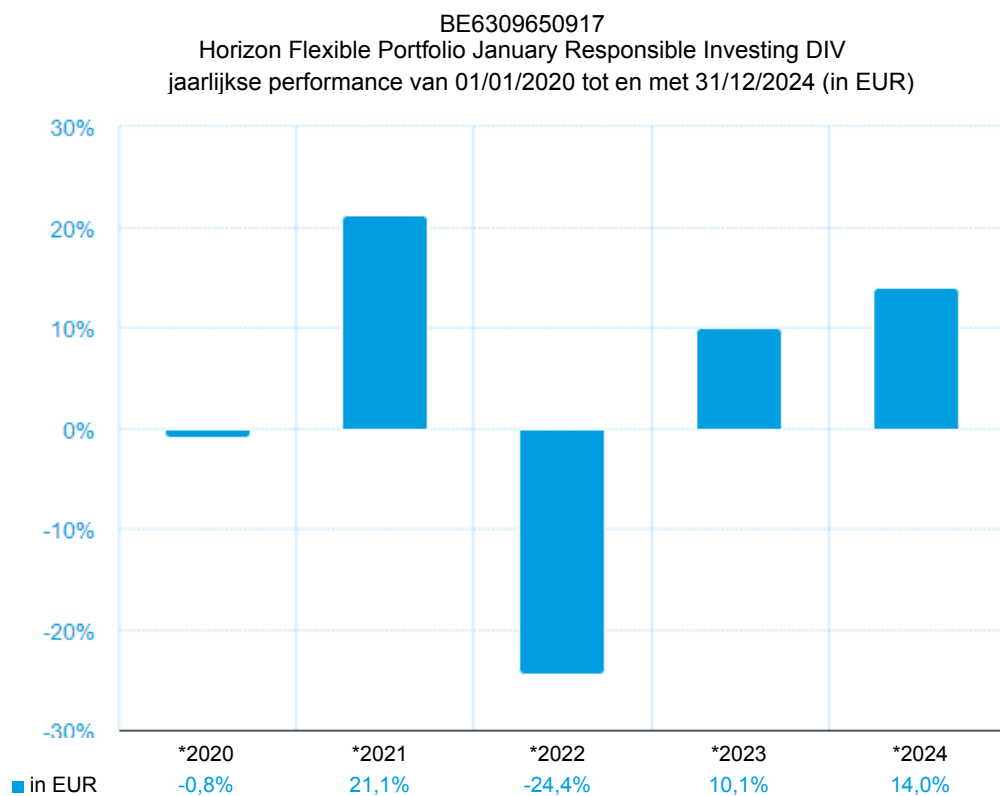
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	789.462,01	530.902,52	25.844.761,12	5.045.752,35
2023 - 12	335.352,80	5.285,43	5.206.869,12	1.133.937,85
2024 - 12	330.350,91	782,10	5.420.386,46	1.212.617,76

Periode	Netto-inventariswaarde		
Jaar	van het compartiment	Einde periode (in euro)	
		van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	42.377.140,33	993,21	953,88
2023 - 12	40.121.983,61	1.093,25	1.028,65
2024 - 12	38.795.223,85	1.246,66	1.154,57

2.4.5. Rendementscijfers



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



* 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	BE6309647889	EUR	14,03%		-1,73%		2,67%				01/02/2019	3,80%
DIV	BE6309650917	EUR	14,03%		-1,73%		2,66%				01/02/2019	3,80%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

- 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:

$$[NIW(D) / NIW(Y)] ^ [1 / X] - 1$$

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

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * NIW(D) / NIW(Y)] ^ [1 / X] - 1$$

met Y = D-X

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

$$[C * NIW(D) / NIW(S)] ^ [1 / F] - 1$$

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

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:

$$Ci = [Wi / NIW(Di)] + 1$$

i = 1 ... N

waaruit C = C0 * * CN.

- 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 28/03/2025: 15,5719 EUR netto (22,2456 EUR bruto).

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,802%
Transactiekosten: 0,727%

Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,801%
Transactiekosten: 0,735%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervenootschap heeft 52,99% 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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,50% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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 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.

Beheerlonen

Effect	Maximale beheerloon
KBC Participation - Corporate Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares	1.25%
KBC Bonds - High Interest Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.20%
KBC Bonds - Green Social Sustainability Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.20%
KBC Bonds - Strategic Accents Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 25/75 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 75/25 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Eurorenta Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Eco Fund - SDG Equities Responsible Investing - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - Asia Pacific Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Eurozone Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Emerging Markets Responsible Investing - Institutional B Shares	1.70%
KBC Equity Fund - North American Continent Responsible Investing - Institutional B Shares EUR	1.50%
KBC Equity Fund - North America Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Rest of Europe Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - USA & Canada Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - World Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%

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:
Horizon Flexible Portfolio January Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
875500JZQJXCH2EC4775

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 34.37% 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**.

Tenzij anders vermeld, worden alle werkelijke gegevens in dit periodieke verslag uitgedrukt als gewogen kwartaalgemiddelde.



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 emittenten (bedrijven, overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen), door de voorkeur te geven aan emittenten met een betere ESG-(risico)score;
 - bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan emittenten 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 obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten

en uit beleggingen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Voor deze laatste categorie van beleggingen is evenwel geen bindend minimumpercentage bepaald, al draagt deze wel bij tot het behalen van het minimumpercentage 'duurzame beleggingen' voor dit compartiment.

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 34.37% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 65.14% 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 overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen wordt de beschreven referentieportefeuille van globale overheidsobligaties 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 de richtspreiding zoals omschreven in het prospectus onder de titel 'informatie betreffende het compartiment Flexible Portfolio January Responsible Investing'.	21.04	19.38	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 richtspreiding zoals beschreven in het prospectus onder titel 'informatie betreffende het compartiment Flexible Portfolio January Responsible Investing' en een vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van de richtspreiding van eind 2019. Voor 2019 wordt rekening gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%, gevolgd door een vermindering van 3% per jaar.	104.68	46.16	ja
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten	Minimum 10% van de bedrijfsobligaties waarin wordt geïnvesteerd dienen te kwalificeren als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten.	10	18.39	ja
Instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen				
ESG-Score	10% beter dan de referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR Index en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR Index).	0.77	0.82	ja
Broeikasgas intensiteit	25% beter dan de referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR Index en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR Index).	413.18	356.25	ja
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten	Minimum 10% van de investeringen in obligaties uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen dienen te kwalificeren als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten.	10	22.62	ja
Minimum % duurzame beleggingen	Minimum 20.00% duurzame beleggingen. De duurzame beleggingen zullen voor dit compartiment bestaan uit obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en beleggingen in emittenten die bijdragen tot verwezenlijking van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Voor deze laatste categorie is er echter geen minimumpercentage bepaald.	20.00	34.37	ja
Minimum % duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die	Minimum 1% duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden.	1	18.57	ja

volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden				
Minimum % duurzame beleggingen met een sociale doelstelling	Minimum 1% duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.	1	15.45	ja
Minimum % van de activa die E/S kenmerken promoten	Minimum 80% van de activa die E/S kenmerken promoten.	80	99.52	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 (direct of indirect) na op basis van een dualistische benadering: de negatieve screening en de positieve selectiemethode.

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 gewogen kwartaalgemiddelden 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.

Door het ontvangen van foutieve sustainability data van de dataprovider, werd de "Broeikasgasintensiteit" voor "Instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen" op basis van deze incorrecte data berekend. Bijgevolg zijn de cijfers vermeld voor deze indicator, zowel voor de 'toegepaste doelstelling' als het 'behaald resultaat' te laag. Op basis van gecorrigeerde data voerde KBC AM simulaties uit, die indiceren dat het gebruik van de juiste data niet zou hebben geleid tot het niet behalen van de doelstelling.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	Behaald resultaat	Behaald resultaat
	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Instrumenten uitgegeven door bedrijven			
ESG-risico score		18.60	19.38
Broeikasgasintensiteit		44.61	46.16
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten		0.00	18.39
Instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen			
ESG-Score		0.00	0.82
Broeikasgasintensiteit		0.00	356.25
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten		0.00	22.62
Duurzame beleggingen (%)	74.12	75.37	34.37
Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden (%)		29.06	18.92
Duurzame beleggingen met een sociale doelstelling (%)		46.31	15.45
Activa die E/S-kenmerken promoten (%)		99.55	99.52

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2022-31/12/2022 werden de behaalde resultaten niet gerapporteerd voor elke duurzaamheidsindicator afzonderlijk (behalve voor wat betreft het percentage duurzame beleggingen).

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

Voor de rapporteringsperioden 01/01/2022-31/12/2022 en 01/01/2023-31/12/2023 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 01/01/2024-31/12/2024 worden de behaalde resultaten uitgedrukt als gewogen gemiddelde per kwartaal.

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 34.37% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen belegde het compartiment een aandeel van de portefeuille in emittenten 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.

Overheden werden beoordeeld op de vijf pijlers zoals beschreven bij de ESG-score dewelke indicatoren bevatten die gelinkt zijn aan de 17 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Indien een overheid voldoende hoog scoorde op één van deze pijlers en niet significant slecht op de ander pijlers werden obligaties van deze overheid en haar suboverheden en agentschappen aanzien als instrumenten die bijdragen aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Om te worden beschouwd als een land dat bijdraagt aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, moest het aan de volgende twee voorwaarden voldoen:

- Het land is gealigneerd met de ESG-criteria: het heeft een score van ten minste 80 op één van de vijf pijlers en scoort voor geen enkele andere pijler 50 of minder dan 50;
- Het land wordt niet uitgesloten: het behoort niet tot de 50% meest controversiële regimes EN het voldoet aan de criteria inzake de naleving van de duurzame principes EN het behoort niet tot de slechtst scorende 10% landen van het universum.

Obligaties van supranationale overheden droegen bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN als aan één van beide criteria is voldaan:

- minstens de helft van haar leden draagt bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (gewogen naar stemkracht/volgestort kapitaal/percentage van de bevolking (in volgorde van beschikbaarheid).
- de mission statement van de supranationale instelling heeft een duurzame doelstelling en minder dan de helft van haar leden vallen in de slechtste helft van de screening op controversiële regimes.

Daarnaast kon de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten van bedrijven en overheden.

Het toekennen van het label 'duurzame ontwikkeling' door de Responsible Investing Advisory Board aan instrumenten van overheden, is echter zeer uitzonderlijk. De mogelijkheid om af te wijken van de uitkomsten van het intern KBC landenmodel is vooral bedoeld voor landen die net wel of net niet meer voldoen aan de vereisten, met als doel te vermijden dat landen die over de jaren heen 'haasje over' de lat zouden springen (i.e. net wel of net niet duurzaam of toegelaten), telkens in en dan weer uit het beleggingsuniversum zouden moeten en dit om transactiekosten te vermijden.

(2) Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten

Om de overgang naar een duurzamere wereld te bevorderen, belegde het compartiment een minimumaandeel van de portefeuille in obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten (die beantwoorden aan de Groene-obligatiebeginselen en de Sociale-obligatiebeginselen van de International Capital Market Association (ICMA) inzake de aanwending van de opbrengsten). Instrumenten die aan deze vereisten voldoen, werden aangemerkt als 'duurzame beleggingen'. Het percentage van de portefeuille dat in obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten werd geïnvesteerd is terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

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 emittenten uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met de uitsluitingsbeleid.

De toepassing van deze beleid houdt in dat emittenten 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 emittenten 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.

Voor beleggingen in instrumenten uitgegeven door landen werd 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 tabellen 2 en 3 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 werden in rekening genomen door landen uit te sluiten die volgens het ESG-scoremodel tot de slechtste 10% behoren, en door landen uit te sluiten die de duurzaamheidscriteria niet naleven en blootgesteld zijn aan controversiële regimes.

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.
- **Indicator 15:** BKG-intensiteit van landen waarin is belegd, werd in rekening genomen via de doelstelling om de broeikasgasintensiteit van overheidsgerelateerde investeringen te beperken.
- **Indicator 16:** Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten werd in rekening genomen door niet te beleggen in (i) landen die de duurzaamheidscriteria niet naleven en (ii) landen die zijn blootgesteld aan controversiële regimes. Meer informatie is te vinden in het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

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.

----- Weren 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** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01/01/2024-31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
KBC Equity Fund World Responsible Investing -ISB	Financiële Diensten	17.89%	België
KBC Eq F N.Am.Cont. Responsible Investing - ISB EUR	Financiële Diensten	16.22%	België
KBC Eq Fd USA & Canada Responsible Investing -ISB	Financiële Diensten	16.22%	België



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 34.37%.

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 Flexible Portfolio January Responsible Investing".

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 99.52% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 0.48% in overige activa.

Beleggingen in bedrijven en overheden 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 werden gebruikt ter indekking van risico's zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment Flexible Portfolio January 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.

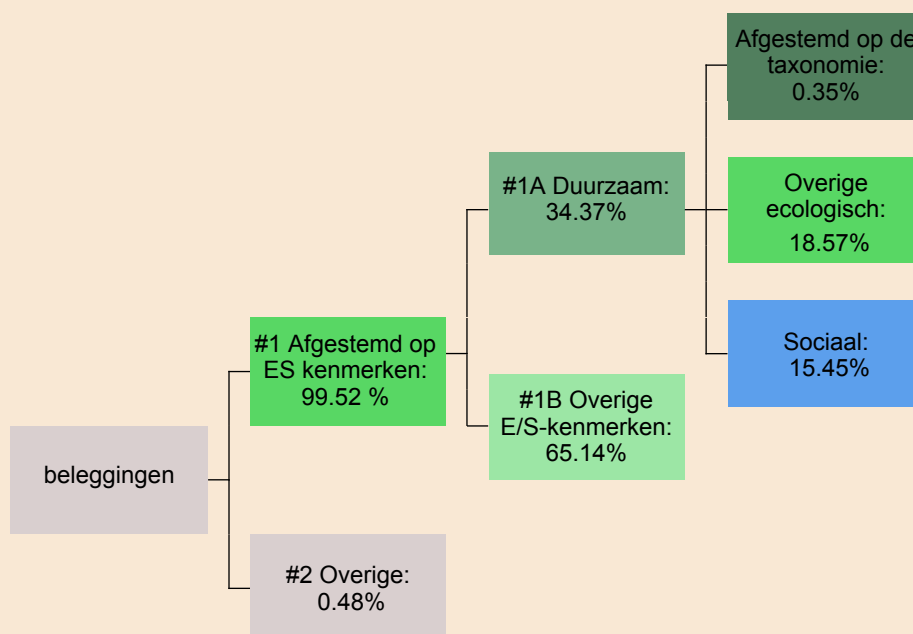
18.57% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen (niet op taxonomie afgestemd), 0.35% zijn ecologisch duurzame beleggingen (op taxonomie afgestemd) en 15.45% zijn sociaal duurzame beleggingen.

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 beleggingen in obligaties die kunnen worden beschouwd als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten, 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.

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 31/12/2024 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Technische Hardware & Halfgeleiders	15.66%
Gezondheidszorg	14.15%
Software & Technische Diensten	11.04%
Bank	9.71%
Media	8.53%
Niet Classificeerbaar	6.96%
Financiële Diensten	6.30%
Retail & Groothandel - Discretionair	5.84%
Basis Consumptiegoederen	5.30%
Verzekeringen	5.10%
Materialen	3.41%
Onroerend Goed	2.70%
Discretionaire Consumentenproducten	2.32%
Industriële Diensten	1.19%
Industriële Producten	1.13%
Telecommunicatie	0.80%
Discretionaire Consumentendiensten	0.70%
Nutsbedrijven	0.55%
Retail en Groothandel - Basisproducten	0.51%
Supranationals	0.45%
Hernieuwbare Energie	0.06%
Regionaal & Lokaal	0.03%

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.

Er is echter een uitzondering voorzien in het uitsluitingsbeleid voor beleggingen in groene obligaties van deze bedrijven, die de energietransitie bevorderen. Bijgevolg is het mogelijk dat voor het gedeelte geïnvesteerd in groene obligaties, er blootstelling is aan deze sectoren.



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

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een 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-taxonomy"). 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 0.35% voor deze rapporteringsperiode. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde 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.

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



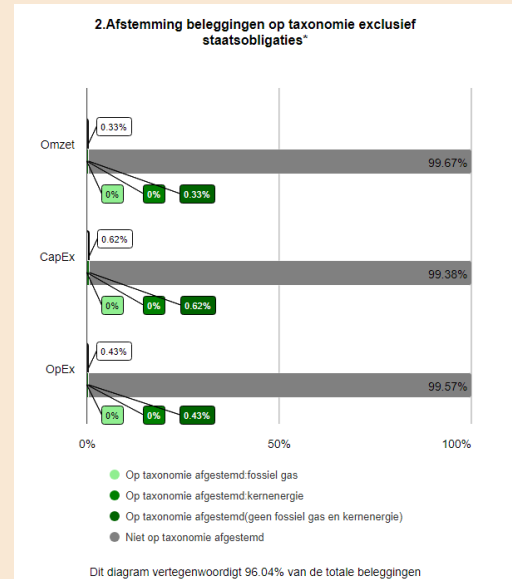
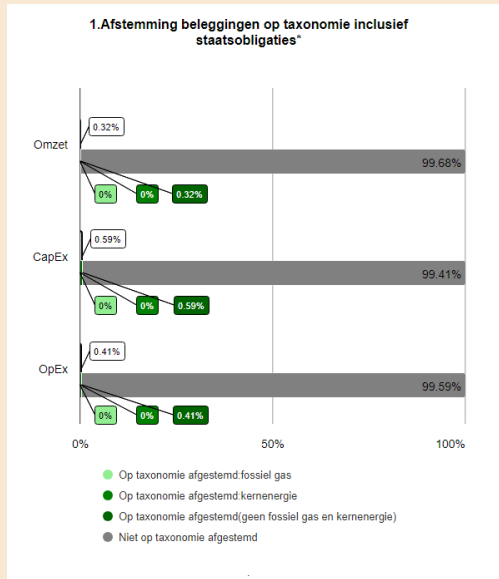
Nee

(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.

Het compartiment heeft belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen op basis van data aangeleverd door Trucost. Deze data houdt 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.

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-taxonomie 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-taxonomie 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 0.02%.

Het aandeel beleggingen in faciliterende activiteiten was 0.19%.

De cijfers beschreven in dit hoofdstuk zijn afkomstig van dataprovider Trucost.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 januari 2023 tot 31 december 2023) werd het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie 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-taxonomie van de huidige referentieperiode bedraagt 0.35%. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde 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-taxonomie afgestemd' wanneer ten minste 20% van de omzet van de bedrijven waarin belegd wordt op de EU-taxonomie 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-taxonomie 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?

Het compartiment investeerde 34.37% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie was 18.92%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 15.45%.



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

Gedurende de rapporteringsperiode kon 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 Flexible Portfolio January 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 emittenten (bedrijven, overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen), door de voorkeur te geven aan emittenten met een betere ESG-(risico)score;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan emittenten 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 obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en uit beleggingen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Voor deze laatste categorie van beleggingen is evenwel geen bindend minimumpercentage bepaald, al draagt deze wel bij tot het behalen van het minimumpercentage ‘duurzame beleggingen’ voor dit compartiment.

Het compartiment sloot emittenten 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 emittenten 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 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) 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 beschreven richtspreiding gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen werd de beschreven referentieportefeuille van globale overheidsobligaties 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.

Waarin 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.

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon Flexible Portfolio July

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 Horizon Flexible Portfolio July
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon Flexible Portfolio July (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 Horizon Flexible Portfolio July

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 30 juni 2015

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Distributie

Lanceringsdatum: 30 juni 2015

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 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 houders van rechten van deelneming 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.

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.

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

Horizon Flexible Portfolio July streeft naar een mogelijk rendement door, rechtstreeks of onrechtstreeks (via fondsen), overwegend te beleggen in een wereldwijde selectie van aandelen en obligaties.

Elk jaar bij het begin van de periode (uiterlijk de eerste Belgische bankwerkdag van juli) streeft het compartiment ernaar evenveel te beleggen in aandelen als in obligaties.

Tijdens die jaarlijkse periode wordt de weging van de activa minstens elke maand herschikt op basis van een wiskundig model. De allocatie tussen aandelen en obligaties zal voornamelijk afhangen van de relatieve prestatie van de aandelen ten opzichte van de obligaties sinds het begin van de jaarlijkse periode. Als de aandelen bijvoorbeeld een lager rendement genereren dan de obligaties, zal het gewicht van aandelen ten opzichte van obligaties dalen. Omgekeerd zal, als de aandelen een hoger rendement genereren dan de obligaties, het gewicht van aandelen ten opzichte van obligaties stijgen. Tijdens de periode kan de portefeuille tijdelijk volledig zijn samengesteld uit aandelen of uit obligaties.

Op het einde van de periode streeft het compartiment ernaar volledig belegd te zijn in de activaklasse die tijdens die periode relatief het beste rendement heeft opgeleverd.

Horizon Flexible Portfolio July kan in beperkte mate afgeleide producten gebruiken. Dat betekent dat het afgeleide producten kan gebruiken om de beleggingsdoelstellingen te helpen verwezenlijken (bijvoorbeeld om binnen het kader van de beleggingsstrategie de blootstelling aan één of meerdere marktsegmenten te verhogen of te verlagen).

Het aandelenluik wordt ingevuld volgens de door KBC Asset Management NV uitgestippelde beleggingsstrategie voor aandelen ([zie www.kbc.be/beleggingsstrategie](http://www.kbc.be/beleggingsstrategie)). Alle regio's, sectoren en thema's kunnen in aanmerking worden genomen.

Het obligatieluik wordt ingevuld volgens de door KBC Asset Management NV uitgestippelde beleggingsstrategie voor obligaties ([zie www.kbc.be/beleggingsstrategie](http://www.kbc.be/beleggingsstrategie)). Alle regio's, sectoren en thema's kunnen in aanmerking worden genomen.

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 informatieverstrekking 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).

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of
- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of
- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingsagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervennootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, 4th Floor, Scotch House, 6/7 Burgh Quay, Dublin 2, D02 VK44, Ierland.

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

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

Het beleid van dit fonds is gebaseerd op de effectieve marktbevingen die we dagelijks waarnemen en die we inbrengen in het wiskundige model. Zodra het klimaat op de obligatie- en aandelenmarkten verandert, passen we het beleid van dit fonds daaraan aan.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - 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 gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- 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 11 461 705,18 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		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	223.013.970,60	229.506.966,02
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	221.960.261,66	228.793.234,77
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten (+/-)	-9.565,00	-3.429,73
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)	-16.432,48	35.335,73
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	26.657,53	17.395,23
	c) Collateral	263.569,62	124.173,45
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-77.419,23	
	c) Ontleningen (-)	-40.964,72	-43.822,79
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	987.851,06	658.025,97
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	7.000,00	7.000,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-86.987,84	-80.946,61
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	223.013.970,60	229.506.966,02
A.	Kapitaal	189.474.861,97	206.887.076,53
B.	Deelneming in het resultaat	-5.432,82	-4.094,42
D.	Resultaat van het boekjaar	33.544.541,45	22.623.983,91

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's	263.569,62	124.173,45
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	1.918.714,88	2.238.780,52
III.B.	Verkochte termijncontracten	-9.510.015,00	-487.530,00

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	34.005.345,36	34.177.588,33
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten	632.839,64	-254.896,96
	I) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	1.526.677,20	-5.443.552,13
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	1.033.620,99	-2.610.176,36
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	43.193.827,55	15.230.419,06
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	6.885.349,49	-17.208.962,47
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-5.175.490,93	-14.598.181,48
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-7.705.202,92	42.445.687,77
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	75.128,15	64.303,76
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)		-456,88
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	1,49	448,50
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-854.604,16	-379.739,42
B.	Financiële kosten (-)	-13.273,93	-13.608,33
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-2.623.930,30	-2.674.424,80
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-227.500,82	-231.908,07
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	0,67	1,19
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-653,38	-594,15
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-1.499,02	-2.077,03
J.	Taksen	-1.468,85	-1.547,73
L.	Andere kosten (-)	-5.516,59	-4.751,01
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-3.653.941,73	-3.244.978,96
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	33.544.541,45	22.623.983,91
VII.	Resultaat van het boekjaar	33.544.541,45	22.623.983,91

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	33.539.108,63	22.619.889,49
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	33.544.541,45	22.623.983,91
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-5.432,82	-4.094,42
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-33.073.017,33	-22.126.019,53
IV.	(Dividenduitkering)	-466.091,30	-493.869,96

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon Flexible Portfolio July

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Beleggingsfondsen							
Open beleggingsfondsen							
ICBE ingeschreven bij de FSMA							
<u>Obligatiefondsen</u>							
<u>België</u>							
Obligatiefondsen KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	7.719,00	EUR	1.317,160	10.167.158,04	0,16	4,58	4,56
<u>Luxemburg</u>							
Obligatiefondsen KBC BONDS CORPORATES EURO IS B KAP	2.398,00	EUR	932,160	2.235.319,68	0,51	1,01	1,00
Obligatiefondsen KBC BONDS HIGH INTEREST IS B KAP	553,00	EUR	2.015,010	1.114.300,53	0,41	0,50	0,50
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	9.594,00	EUR	970,710	9.312.991,74	0,27	4,20	4,18
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	9.713,00	EUR	959,140	9.316.126,82	0,27	4,20	4,18
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	9.888,00	EUR	943,970	9.333.975,36	0,27	4,21	4,18
Obligatiefondsen KBC RENTA DOLLARENTA IS B KAP	1.542,00	USD	1.137,970	1.694.591,73	0,42	0,76	0,76
Obligatiefondsen KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	3.191,00	EUR	2.890,750	9.224.383,25	0,27	4,16	4,14
Obligatiefondsen KBC RENTA STRATEGIC ACCENTS 1 IS B KAP	3.369,00	EUR	995,590	3.354.142,71	0,62	1,51	1,50
<u>Aandelenfondsen</u>							
<u>België</u>							
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	10.487,00	JPY	117.658,000	7.581.944,59	1,47	3,42	3,40
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	4.215,00	EUR	2.357,450	9.936.651,75	1,44	4,48	4,46
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	12.387,00	EUR	803,600	9.954.193,20	1,54	4,49	4,46
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	5.768,00	USD	5.666,810	31.565.581,92	1,30	14,22	14,15
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	35.994,00	EUR	873,090	31.426.001,46	1,58	14,16	14,09
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	7.026,00	EUR	1.591,430	11.181.387,18	1,55	5,04	5,01
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	17.780,00	EUR	1.767,540	31.426.861,20	1,57	14,16	14,09
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND WORLD IB C	18.151,00	EUR	1.825,500	33.134.650,50	1,29	14,93	14,86
Totaal beleggingsfondsen				221.960.261,66		100,01	99,53
Opties en futures							
Futures genoteerd op beurs							
<u>Duitsland</u>							
Futures genoteerd op beurs EURO - STOXX 50 MAR 25	22,00	EUR	4.881,000	1.073.820,00		0,48	0,48
Futures genoteerd op beurs EURO SCHATZ MAR 25	-39,00	EUR	106,985	-4.172.415,00		-1,88	-1,87
Futures genoteerd op beurs EUROBUND MAR 25	-40,00	EUR	133,440	-5.337.600,00		-2,40	-2,39
<u>Japan</u>							
Futures genoteerd op beurs NIKKEI-INDEX MAR 25	7,00	JPY	39.285,000	844.894,88		0,38	0,38
Orderrekeningen (future)							
<u>Duitsland</u>							
Orderrekeningen (future) EURO - STOXX 50 MAR 25	-1.076.780,00	EUR	1,000	-1.076.780,00		-0,48	-0,48
Orderrekeningen (future) EURO SCHATZ MAR 25	4.172.350,00	EUR	1,000	4.172.350,00		1,88	1,87
Orderrekeningen (future) EUROBUND MAR 25	5.328.100,00	EUR	1,000	5.328.100,00		2,40	2,39
<u>Japan</u>							
Orderrekeningen (future) NIKKEI-INDEX MAR 25	-139.690.000,00	JPY	1,000	-858.367,36		-0,39	-0,39
Totaal opties en futures				-25.997,48		-0,01	-0,01
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				221.934.264,18		100,00	99,52
LIQUIDE MIDDELEN							

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	172.027,72	EUR	1,000	172.027,72		0,00	0,08
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	87.371,68	GBP	1,000	105.672,90		0,00	0,05
Zichtrekeningen KBC GROUP JPY	15.816.885,00	JPY	1,000	97.191,62		0,00	0,04
Zichtrekeningen KBC GROUP NOK	35,61	NOK	1,000	3,03		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP PLN	0,12	PLN	1,000	0,03		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	128.004,60	USD	1,000	123.616,22		0,00	0,06
Totaal zichtrekeningen				498.511,52		0,00	0,22
Beheerde futuresrekeningen							
<u>V.S.A.</u>							
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO EURO FUT REK	12.633,40	EUR	1,000	12.633,40		0,00	0,01
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO FUT.REK.GBP	48.225,60	GBP	1,000	58.327,13		0,00	0,03
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO JPY FUT REK	-6.666.565,00	JPY	1,000	-40.964,72		0,00	-0,02
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO USD FUT REK	433.231,47	USD	1,000	418.379,01		0,00	0,19
Totaal beheerde futurerekeningen				448.374,82		0,00	0,20
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				946.886,34		0,00	0,43
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	26.657,53	EUR	1,000	26.657,53		0,00	0,01
<u>V.S.A.</u>							
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING EUR	209.157,40	EUR	1,000	209.157,40		0,00	0,09
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING JPY	8.855.000,00	JPY	1,000	54.412,22		0,00	0,02
Totaal vorderingen				290.227,15		0,00	0,13
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-77.419,23	EUR	1,000	-77.419,23		0,00	-0,04
Totaal schulden				-77.419,23		0,00	-0,04
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				212.807,92		0,00	0,10
ANDERE							
Verlopen interesten Verlopen interesten		EUR		7.000,00		0,00	0,00
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-86.987,84		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				-79.987,84		0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				223.013.970,60		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De geografische spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de geografische spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Ver.Arab.Emir.	0,01	0,00	0,02	
Argentinië	0,09	0,04	0,03	
Australië	1,51	2,05	1,31	
Oostenrijk	1,08	0,24	1,51	
België	1,84	0,36	2,78	
Bermuda	0,30	0,23	0,13	
Brazilië	0,14	0,26	0,15	
Canada	2,17	2,24	1,34	
Zwitserland	2,43	3,39	2,54	
Chili	0,02	0,02	0,01	
China	2,96	2,58	1,09	
Tsjechië	0,00	0,00	0,00	
Kaaimaneilanden	0,25	0,37	0,16	
Cyprus	0,01	0,01	0,00	
Duitsland	4,48	1,93	7,50	
Denemarken	0,88	0,78	0,68	
Spanje	3,11	1,23	5,31	
Europa	0,28	-0,11	0,54	

Finland	0,48	0,24	0,62	
Frankrijk	8,59	3,47	12,18	
V.K.	3,38	3,62	3,54	
Hong Kong	1,02	1,32	0,50	
Hongarije	0,00	0,00	0,00	
Indië	1,22	1,90	0,99	
Indonesië	0,09	0,20	0,13	
Ierland	1,61	0,65	1,14	
Israël	0,00	0,00	0,01	
Italië	3,76	1,06	7,35	
Japan	4,42	6,62	3,97	
Zuid-Korea	1,42	1,47	0,86	
Letland	0,00	0,00	0,00	
Litouwen	0,00	0,00	0,00	
Luxemburg	0,16	0,09	0,32	
Mexico	0,20	0,15	0,12	
Maleisië	0,04	0,07	0,05	
Nederland	3,15	1,59	4,15	
Noorwegen	0,46	0,16	0,20	
Nieuw Zeeland	0,03	0,11	0,04	
Filipijnen	0,00	0,08	0,02	
Polen	0,04	0,04	0,03	
Portugal	0,34	0,04	0,50	
Supranationaal	0,00	0,00	0,00	
Roemenië	0,00	0,00	0,03	
Singapore	0,30	0,41	0,22	
Slovenie	0,00	0,00	0,00	
Slovakije	0,00	0,00	0,00	
Zweden	0,53	0,75	0,86	
Thailand	0,24	0,32	0,15	
Turkije	0,00	0,01	0,01	
Taiwan	1,29	2,03	1,21	
V.S.A.	45,57	57,88	35,65	
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINSTEL)	0,00	0,00	0,00	
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,00	0,00	0,00	
Zuid-Afrika	0,10	0,10	0,05	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Verenigde Arabische Emiraten	0,02
Oostenrijk	0,76
Australië	1,12
België	0,75
Bermuda	0,00
Brazilië	0,14
Canada	2,03
Zwitserland	3,51
Chili	0,01
China	1,20
Colombia	0,00
Tsjechië	0,05
Duitsland	4,36
Denemarken	1,09
Spanje	2,53
Finland	0,29
Frankrijk	5,97
Verenigd Koninkrijk	3,48
Hongkong	0,23
Hongarije	0,02
Indonesië	0,12
Ierland	0,34
India	1,54
IJsland	0,00
Italië	2,57
Japan	3,05
Zuid-Korea	0,81
Litouwen	0,01
Luxemburg	0,10
Mexico	0,15
Maleisië	0,08
Nederland	2,51
Noorwegen	0,33
Nieuw-Zeeland	0,05
Peru	0,01
Filipijnen	0,01
Polen	0,02
Portugal	0,19
Qatar	0,00
Roemenië	0,09
Saudi-Arabië	0,00
Zweden	1,18
Singapore	0,24
Slovenië	0,03
Slowakije	0,03
Thailand	0,23
Taiwan	1,56
Verenigde Staten van Amerika	56,30
Supranationaal	0,40
onbepaald	0,49
Zuid-Afrika	0,02
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De sectorale spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de sectorale spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	13,48			
Consumenten(Cyclisch)	8,91			
Consumenten(Niet cyclisch)	7,82			
Farma	12,25			
Financiële sectoren	15,93			
Technologie	20,06			
Telecommunicatie	0,93			
Nutsbedrijven	1,32			
Vastgoed	0,89			
Overheid	17,85			
Diversen	0,56			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	3,76	5,53	7,34
Telecommunicatie	2,08	1,93	1,39
Discretionaire Consumentenproducten	2,28	2,02	2,62
Discretionaire Consumentendiensten	1,03	1,04	0,80
Retail & Groothandel - Discretionair	3,00	3,28	4,33
Basis Consumptiegoederen	4,16	4,79	1,33
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,65	0,82	0,64
Olie & Gas	3,43	1,19	1,57
Hernieuwbare Energie	0,05	0,02	0,03
Bank	7,13	10,87	8,83
Financiële Diensten	4,60	8,16	11,98
Verzekeringen	3,06	3,93	4,76
Onroerend Goed	1,31	2,16	3,72
Gezondheidszorg	8,16	9,28	10,63
Industriële Producten	1,48	1,37	3,43
Industriële Diensten	1,28	0,70	1,82
Materialen	3,54	4,71	5,25
Technische Hardware & Halfgeleiders	7,51	8,73	12,98
Software & Technische Diensten	8,77	5,47	8,57
Nutsbedrijven	2,04	2,50	2,28
Supranationalen	0,00	1,06	0,63
Nationaal	29,55	20,32	4,14
Regionaal & Lokaal	1,13	0,11	0,05
Niet Classificeerbaar	0,00	0,01	0,86
Niet Gespecificeerd		0,00	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	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)

De muntspreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de muntspreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	1,44	1,97	1,12	0,87
BRAZILIAANSE REAL	0,14	0,26	0,15	0,15
CANADESE DOLLAR	2,20	2,29	1,24	1,85
ZWITSERSE FRANK	2,25	3,30	2,08	2,98
CHILEENSE PESO	0,02	0,02	0,01	0,01
YUAN CHINA	1,01	0,76	0,44	0,44
PESO COLUMBIA	0,00	0,00	0,00	0,01
KROON TSJECHIE	0,00	0,00	0,00	0,02
DEENSE KROON	0,87	0,77	0,53	0,59
EURO	29,48	11,19	49,51	27,16
BRITS POND	3,87	4,08	1,98	1,88
HONG KONG DOLLAR	2,38	2,97	1,07	0,80
INDONESISCHE RUPIAH	0,09	0,20	0,13	0,13
INDIE RUPEE	1,23	1,87	0,99	1,56
JAPANSE YEN	4,54	6,66	3,92	3,35
KOREAANSE WON	1,42	1,47	0,86	0,79
MEXICAANSE PESO	0,13	0,15	0,05	0,06
MALEISE RINGGIT	0,04	0,07	0,05	0,08
NOORSE KROON	0,38	0,15	0,04	0,14
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,02	0,08	0,02	0,05
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,08	0,02	0,01
ZLOTY POLEN	0,04	0,04	0,03	0,01
ROEMEENSE LEI NIEUW	0,00	0,00	0,00	0,01
ZWEEDSE KROON	0,40	0,74	0,52	0,91
SINGAPORE DOLLAR	0,30	0,41	0,22	0,20
THAILANDSE BATH	0,24	0,32	0,15	0,23
NEW TURKISH LIRA	0,00	0,01	0,01	0,01
TAIWAN DOLLAR	1,31	2,06	1,23	1,55
AMERIKAANSE DOLLAR	46,10	57,98	33,58	54,12
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,10	0,10	0,05	0,04
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment Horizon Flexible Portfolio July (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	200.669.826,45	137.220.935,62	337.890.762,07
Verkopen	232.261.857,20	152.801.205,05	385.063.062,25
Totaal 1	432.931.683,65	290.022.140,66	722.953.824,32
Inschrijvingen	1.013.709,01	1.003.187,51	2.016.896,52
Terugbetalingen	28.638.621,61	12.976.792,63	41.615.414,24
Totaal 2	29.652.330,62	13.979.980,14	43.632.310,76
Gemiddelde van de totale activa	226.556.595,11	224.432.235,94	225.472.559,97
Omloopsnelheid	178,00%	123,00%	301,29%

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: Halverwege 99 leidde de stijging van de aandelenmarkten tot een verhoging van de aandelenpositie tot 99%. Dit werd teruggezet naar 50% in juli 2024, maar opnieuw leidden de markten tot een verhoging richting 100% aandelenbezit.

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

In effecten	Valuta	In valuta	in euro	Lot-size	Verrichtings- datum
EURBU MAR 25	EUR	-5.337.600,00	-5.337.600,00	1.000,00	27.12.2024
EUROSTOX MAR 25	EUR	1.073.820,00	1.073.820,00	10,00	27.12.2024
EURSCHAT MAR 25	EUR	-4.172.415,00	-4.172.415,00	1.000,00	27.12.2024
JPMORGAN DEKKING EUR	EUR	209.157,40	209.157,40	n.v.t.	31.12.2024
JPMORGAN DEKKING JPY	JPY	8.855.000,00	54.412,22	n.v.t.	30.12.2024
NIKKEI MAR 25	JPY	137.497.500,00	844.894,88	500,00	30.12.2024

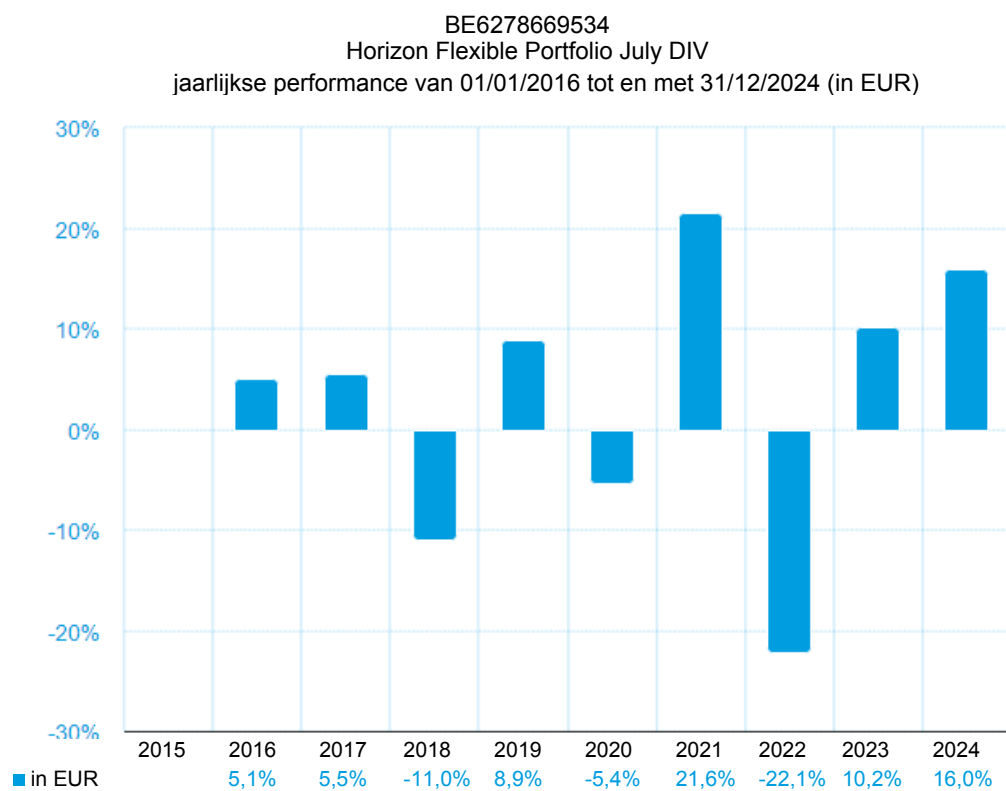
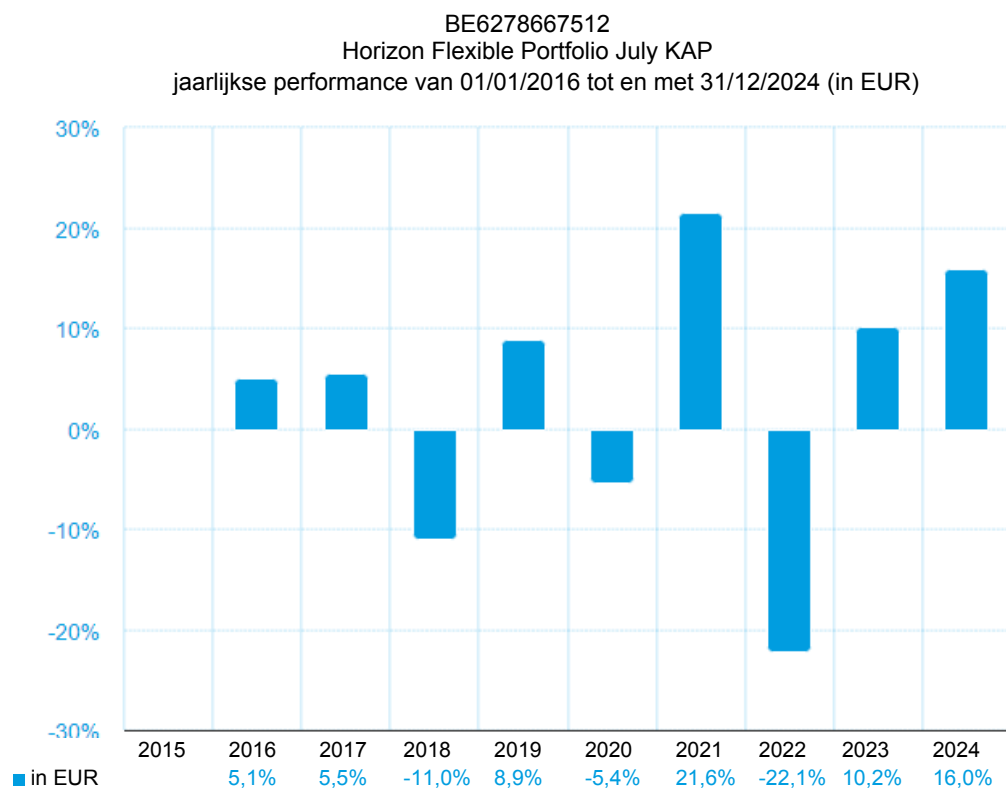
2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	3.869,33	119,45	105.271,06	12.654,67	234.064,93	30.506,58	264.571,51
2023 - 12	2.536,25	35,01	32.330,53	4.609,31	204.270,65	25.932,28	230.202,93
2024 - 12	1.766,30	53,67	33.512,15	5.406,33	172.524,81	20.579,62	193.104,43

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	3.965.868,61	108.989,04	110.945.271,73	12.116.438,81
2023 - 12	2.424.539,04	29.640,93	30.890.947,71	3.911.605,35
2024 - 12	1.952.942,06	51.333,53	36.447.870,42	5.142.610,34

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	239.743.180,09	916,67	825,52
2023 - 12	229.506.966,02	1.010,45	890,86
2024 - 12	223.013.970,60	1.171,83	1.012,88

2.4.5. Rendementscijfers



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	BE6278667512	EUR	15,97%		-0,13%		2,74%				30/06/2015	1,68%
DIV	BE6278669534	EUR	15,97%		-0,13%		2,74%				30/06/2015	1,69%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

- 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 uitgiffen en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2025: 15,8537 EUR netto (22,6482 EUR bruto).

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,736%
Transactiekosten: 0,607%

Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,736%
Transactiekosten: 0,605%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheerverenootschap heeft 52,99% 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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,50% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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 toezichhouder, publicaties en eventuele marketingkosten	Max 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.

Financiële derivaten op financiële indexen

De volgende financiële indexen werden gebruikt als onderliggend van financiële derivaten:

De EURO STOXX 50®-index is een in principe niet-dividendbeschermd gewogen aandelenindex die door Stoxx Limited wordt berekend. De EURO STOXX 50®-index is hoofdzakelijk bedoeld om een continue indicator van de markttendens op de Europese beurzen te verstrekken. Deze index heeft een startwaarde van 1000, op basis van de onderliggende koersen waargenomen op 31 december 1991.

De EURO STOXX 50®-index wordt enkel samengesteld met aandelen afkomstig uit landen die deelnemen aan de Economische en Monetaire Unie. De volgende landen komen in aanmerking: België, Cyprus, Duitsland, Estland, Finland, Frankrijk, Griekenland, Ierland, Italië, Letland, Litouwen, Luxemburg, Malta, Nederland, Oostenrijk, Portugal, Slowakije, Slovenië en Spanje.

De index bestaat uit de 50 grootste Europese aandelen in termen van vrij verhandelbare aandelen. Zij worden dan ook op basis van dit criterium gewogen.

Stoxx Limited bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de index. Op geen enkele wijze onderschrijft Stoxx Limited, stelt Stoxx Limited zich borg voor of verleent Stoxx Limited medewerking aan de uitgifte en het aanbod van de aandelen van Horizon Flexible Portfolio July. Stoxx Limited aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging.

De EURO STOXX 50®-index wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd, L'Echo, The Financial Times en The Wall Street Journal Europe.

De **Nikkei 225-index** is een niet-dividendbeschermd aandelenindex die door Nikkei, Inc. wordt berekend en die bestaat uit 225 verschillende aandelen. De NIKKEI 225-index is hoofdzakelijk bedoeld om een continue indicator van de Japanse markttendens te verstrekken. De berekening van de NIKKEI 225-index is gebaseerd op de marktwaarde van aandelen van 225 ondernemingen. De Index is samengesteld uit de 225 belangrijkste en meest liquide aandelen van de eerste sectie van de Tokyo Stock Exchange. Deze Index heeft een startwaarde van 176,21 en werd gelanceerd op 16 mei 1949. De koers van deze index wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd, L'Echo, The Financial Times en The Wall Street Journal Europe.

Nikkei, Inc. bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de index. Op geen enkele wijze onderschrijft Nikkei, Inc., stelt Nikkei Inc. zich borg voor of verleent Nikkei, Inc. medewerking aan de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging. Nikkei, Inc. aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging.

De waarde en indien beschikbaar voor verspreiding de samenstelling van bovenstaande financiële indexen zijn beschikbaar bij de kantoren die de financiële dienst verzekeren.

Beheerlonen

Effect	Maximale beheerloon
KBC Participation - Corporate Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares	1.25%
KBC Bonds - Corporates Euro - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - High Interest - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 25/75 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 75/25 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Dollarenta - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Eurorenta Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Strategic Accents 1 - Institutional B Shares Capitalisation	1.50%
KBC Equity Fund - Asia Pacific - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Emerging Markets - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - Eurozone - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North America - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North American Continent - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Rest of Europe - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - USA & Canada - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - World - Institutional B Shares	1.60%

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon Global Flexible Allocation

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 Horizon Global Flexible Allocation
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon Global Flexible Allocation (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 Horizon Global Flexible Allocation

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	15 januari 2016
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 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. Het compartiment stelt zich bovendien tot doel aan de inventariswaarde op jaarbasis een bodemgrens te verbinden.

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.

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 flexibiliteitsrisico, 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 rechtstreeks of onrechtstreeks in meer risicovolle activa (zoals aandelen, aandelen ICB's, gemiddelde en langere termijn obligaties, gemiddelde en langere termijn obligatie ICB's, bepaalde geldmarktinstrumenten en/of minder risicovolle activa (zoals bepaalde geldmarktinstrumenten, kortere termijn obligaties, kortere termijn obligatie-ICB's, liquiditeiten...). Obligatie ICB's die behoren tot de minder risicovolle activa beleggen, in vergelijking met de obligatie ICB's vermeld bij de meer risicovolle activa, meer in instrumenten met een kortere restlooptijd, waardoor deze ICB's een lagere gevoeligheid hebben voor veranderingen van de rente. Deze zijn dus in principe minder volatiel.

Het compartiment kan tot maximum 65% in aandelen, tot maximum 85% in gemiddelde en langere termijn obligaties en tot maximum 100% in kortere termijn obligaties beleggen.

Het compartiment heeft een tweevoudige doelstelling:

1. het bereiken van een zo hoog mogelijk rendement.

Aan de activa wordt volgende richtspreiding toegekend: 40% aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna "het aandelenluik") en 60% obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna "het obligatieluik").

Van de richtspreiding van de activa kan afgeweken worden op ten gevolge van het bewaken van de bodemgrens, zoals beschreven onder punt 2. Het is dan ook mogelijk dat het compartiment belegt in activaklassen die niet zijn opgenomen in de richtspreiding.

2. het bewaken van een bodemgrens.

Het compartiment stelt zich bovendien tot doel aan de inventariswaarde op jaarbasis een bodemgrens te verbinden. De bodemgrens heeft een geldigheidsduur van 1 jaar en is steeds gelijk aan 90% van de inventariswaarde op de 15e kalenderdag van de voorgaande maand januari (of de voorgaande Belgische bankwerkdag indien dit geen Belgische bankwerkdag is). Het nastreven van de doelstelling om de bodemgrens te bewaken wordt belangrijker naarmate de inventariswaarde dichter bij de bodemgrens ligt. In die situatie zal de activaspreiding in toenemende mate gericht zijn op het bewaken van de bodemgrens en zal deze afwijken van de richtspreiding zoals hierboven onder punt 1 beschreven.

De bodemgrens wijzigt jaarlijks in functie van de inventariswaarde. Een eventuele daling van de inventariswaarde op het moment van het vastleggen van een nieuwe bodemgrens zal tot gevolg hebben dat de nieuwe bodemgrens lager is dan de geldende bodemgrens. Een eventuele stijging van de inventariswaarde op het moment van het vastleggen van een nieuwe bodemgrens zal tot gevolg hebben dat de nieuwe bodemgrens hoger is dan de geldende bodemgrens.

Daarnaast kan de bodemgrens tijdens de jaarlijkse periodes verhoogd worden, namelijk wanneer de inventariswaarde op de voorlaatste bankwerkdag (of de voorgaande Belgische bankwerkdag indien dit geen Belgische bankwerkdag is) van de maanden maart, juni of september hoger is dan de inventariswaarde op basis waarvan de huidige bodemgrens werd vastgesteld. De bodemgrens wordt dan verhoogd tot 90% van die hogere inventariswaarde. Vanaf dat moment geldt die nieuwe bodemgrens.

Het compartiment biedt geen kapitaalbescherming of kapitaalgarantie, noch een gegarandeerd rendement. De inventariswaarde kan dus minder bedragen dan de bodemgrens.

De spreiding van de activa wordt beïnvloed naargelang ze meer of minder risicovol zijn. Meer risicovolle activa beogen het rendement te genereren, daar waar minder risicovolle activa moeten toelaten de bodem te bewaken.

Gedurende het jaar kan van de richtspreiding onder meer als volgt worden afgeweken:

1) Bij een daling van de inventariswaarde in de richting van de bodemgrens kan de beheerder ingrijpen door de beleggingen in meer risicovolle activa te vervangen door beleggingen in minder risicovolle activa. Indien de inventariswaarde de bodemgrens raakt, kan het compartiment volledig belegd zijn in geldmarktinstrumenten, kortere termijn obligaties, kortere termijn obligatiefondsen en/of liquiditeiten.

Omgekeerd kan de beheerder bij een stijging van de inventariswaarde weg van de bodemgrens ingrijpen door de spreiding van de activa opnieuw en gradueel aan te passen, teneinde, bij voldoende sterke toename van de inventariswaarde, opnieuw minder risicovolle activa te vervangen door meer risicovolle activa.

2) Bij gunstige marktontwikkelingen en voor zover de inventariswaarde voldoende hoog is ten opzichte van de bodemgrens, en zolang deze voorwaarden vervuld zijn, kan het aandelenluik tijdelijk sterk stijgen ten opzichte van het percentage dat was bepaald bij vastlegging van de bodemgrens.

3) Het obligatieluik wordt afzonderlijk opgevolgd en in functie van een negatieve evolutie kan periodiek het risico binnen dit luik worden verminderd, bijvoorbeeld door het afbouwen van de obligaties ten voordele van geldmarktinstrumenten en liquiditeiten.

Het aandelenluik belegt in een wereldwijde selectie van aandelen, waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen.

Voor het obligatieluik wordt verwezen naar de paragraaf "Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten" hieronder.

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 informatievervalsing 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).

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of
- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of
- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingsagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervenootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, 4th Floor, Scotch House, 6/7 Burgh Quay, Dublin 2, D02 VK44, Ierland.

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

Het fonds streeft naar een zo hoog mogelijk rendement, waarbij de NIW boven een bepaald niveau moet blijven. De spreiding over aandelen, obligaties en geldmarktbeleggingen wordt bepaald door een algoritme voor een dynamische portefeuille. Het fonds heeft drie profielen: defensief, dynamisch en zeer dynamisch. Welk profiel toegepast wordt, hangt ervan af hoever de NIW van de bodemgrens verwijderd is. Hieronder wordt de actuele bodemgrens ten opzichte van de NIW aan het einde van het verslagjaar weergegeven.

	NIW 31-12-2024	Bodemkoers NIW
Horizon Global Flexible Allocation	1267,26	1113,19

Over het algemeen heeft het fonds tijdens de verslagperiode een positief resultaat neergezet. Het fonds had zijn jaarlijkse reset op 15 januari waarbij het terugschakelde van de Very Dynamic versnelling naar de Dynamic versnelling. In het eerste kwartaal werden sterke positieve rendementen behaald. De markt wist het positieve momentum begin 2024 vast te houden, doordat beter dan verwachte economische groeicijfers en bedrijfswinsten de bovenhand haalden op de dure waardering van de markt en het verdere uitstel van renteverlagingen door de centrale banken. In het tweede kwartaal herstelden de aandelenmarkten zich van hun dip in april. Het rapporteringsseizoen voor het eerste kwartaal ligt achter ons. In de VS overtroffen de winsten de schattingen met 8% en bedroeg de winstgroei 8%. Voor Europa zien we een winstkrimp van 6%, waarmee de verwachtingen met 9% werden overtroffen. De economische datapunten voor de verwerkende industrie en de dienstensector lijken zich langzaam te stabiliseren, zelfs in Europa. De Amerikaanse economie leek geleidelijk een versnelling lager te schakelen. De aanhoudende onderliggende inflatie (vooral in de dienstensector) en de recente volatiele olieprijs betekenen dat het desinflatieproces iets langzamer verloopt dan eerder werd gedacht. Vooral in de VS zorgde de inflatie in de tussentijd nog voor verrassingen. Zoals verwacht verlaagde de ECB de beleidsrente en hield de Fed de rente ongewijzigd in juni. De rente lijkt een hoogtepunt te hebben bereikt. Een reeks inflatiecijfers (vooral in de VS) deed echter twijfels rijzen over de timing en de omvang van de verwachte renteverlagingen. Daardoor zien we de rente nog af en toe bokkensprongen maken.

In Kwartaal 3 en na de rente 14 maanden lang op een laag pitje te hebben gehouden, sloeg de Fed eindelijk een andere weg in en verlaagde ze de rente in september met 50 bp. De renteverlaging gaf aan dat de Fed er vertrouwen in had dat het inflatierisico is afgenomen en dat de focus nu ligt op het ondersteunen van de arbeidsmarkt. De ECB had eerder in september al een tweede stap gezet door haar beleidsrente met nog eens 0,25% te verlagen. Hoewel de aandelenmarkten helemaal aan het einde van december daalden, was het nog steeds een positieve maand en kwartaal voor de wereldwijde markten, met over het algemeen een uitstekend jaar voor rendementen. Zowel de Fed als de ECB bewandelen momenteel het pad van renteverlagingen. Beide verlaagden hun beleidsrente in december met 25 bp. Het verschil in economische groei tussen de VS en Europa in combinatie met het verwachte beleid van Trump (geplande deregulering en fiscale stimuleringsmaatregelen) betekent dat de markt voor 2025 minder renteverlagingen door de Fed verwacht dan voorheen. Het conflict in het Midden-Oosten en Oekraïne kan echter voor nervositeit blijven zorgen. De beleidsbeslissingen van Trump kunnen zeker een grote impact hebben

2.1.8. Toekomstig beleid

Het algoritme voor de dynamische portefeuille zal het toekomstige beleggingsbeleid en de participatiegraad in risicoactiva bepalen en er tegelijk voor zorgen dat de bodemgrens niet doorbroken wordt.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent. 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 0,00 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		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	25.329.908,49	27.762.765,39
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	24.942.354,09	27.686.927,24
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
B.	Schulden		
	c) Ontleningen (-)	-0,99	-0,95
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	393.169,23	81.183,39
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	7.000,00	7.000,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-12.613,84	-12.344,29
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	25.329.908,49	27.762.765,39
A.	Kapitaal	22.738.606,17	26.235.492,20
B.	Deelneming in het resultaat	-635,03	-86,81
D.	Resultaat van het boekjaar	2.591.937,35	1.527.360,00

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	2.685.288,95	1.932.263,21
F.	Financiële derivaten		
	I) Op financiële indexen		
	Termijncontracten		1.506,06
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	113.491,45	-96.428,95
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	2.266.518,86	700.445,38
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	619.244,31	1.511.343,62
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-109.779,38	-357.005,47
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	22.796,61	-17.443,21
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	12.485,94	11.628,28
C.	Interesten in gevolg ontleningen (-)	-9,60	-118,81
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere		61,20
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-56.756,28	-135.178,56
B.	Financiële kosten (-)	-52,50	-53,32
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-133.712,50	-153.671,63
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-26.523,87	-30.489,73
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-110,96	-110,66
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-557,08	-586,81
J.	Taksen	-455,76	-521,35
L.	Andere kosten (-)	-525,44	-313,93
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-206.843,05	-309.980,31
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	2.591.937,35	1.527.360,00
VII.	Resultaat van het boekjaar	2.591.937,35	1.527.360,00

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	2.591.302,32	1.527.273,19
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	2.591.937,35	1.527.360,00
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-635,03	-86,81
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-2.591.302,32	-1.527.273,19

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon Global Flexible Allocation

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Beleggingsfondsen							
Open beleggingsfondsen							
ICBE ingeschreven bij de FSMA							
<u>Obligatiefondsen</u>							
<u>België</u>							
Obligatiefondsen KBC INSTITUTIONAL FUND EURO BONDS INSTITUTIONAL B SHARES CA	2.340,00	EUR	1.039,640	2.432.757,60	0,15	9,75	9,60
Obligatiefondsen KBC INSTITUTIONAL FUND EURO CORPO BONDS INSTIT B SHARES CAP	2.301,00	EUR	1.090,600	2.509.470,60	0,31	10,06	9,91
Obligatiefondsen KBC INSTITUTIONAL FUND KBC IF EURO BONDS SHORT RI INST B	201,00	EUR	5.155,660	1.036.287,66	1,47	4,16	4,09
Obligatiefondsen KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	1.903,00	EUR	1.317,160	2.506.555,48	0,04	10,05	9,90
<u>Luxemburg</u>							
Obligatiefondsen KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	521,00	EUR	2.890,750	1.506.080,75	0,04	6,04	5,95
<u>Aandelenfondsen</u>							
<u>België</u>							
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	938,00	JPY	117.658,000	678.160,01	0,13	2,72	2,68
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	378,00	EUR	2.357,450	891.116,10	0,13	3,57	3,52
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	1.118,00	EUR	803,600	898.424,80	0,14	3,60	3,55
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	519,00	USD	5.666,810	2.840.245,67	0,12	11,39	11,21
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	3.243,00	EUR	873,090	2.831.430,87	0,14	11,35	11,18
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	629,00	EUR	1.591,430	1.001.009,47	0,14	4,01	3,95
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	1.602,00	EUR	1.767,540	2.831.599,08	0,14	11,35	11,18
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND WORLD IB C	1.632,00	EUR	1.825,500	2.979.216,00	0,12	11,94	11,76
Totaal beleggingsfondsen				24.942.354,09		100,00	98,47
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				24.942.354,09		100,00	98,47
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	204.598,32	EUR	1,000	204.598,32		0,00	0,81
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	-0,82	GBP	1,000	-0,99		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP JPY	5.844.203,00	JPY	1,000	35.911,47		0,00	0,14
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	158.078,85	USD	1,000	152.659,44		0,00	0,60
Totaal zichtrekeningen				393.168,24		0,00	1,55
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				393.168,24		0,00	1,55
ANDERE							
Verlopen interesten Verlopen interesten		EUR		7.000,00		0,00	0,03
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-12.613,84		0,00	-0,05
TOTAAL ANDERE				-5.613,84		0,00	-0,02
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				25.329.908,49		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De geografische spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de geografische spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Ver.Arab.Emir.	0,00	0,04	0,04	
Argentinië	0,00	0,02	0,03	
Australië	0,47	1,21	1,55	

Oostenrijk	0,00	2,73	1,43
België	37,02	4,49	2,46
Bulgarije	0,00	0,00	0,04
Bermuda	0,00	0,09	0,16
Brazilië	0,00	0,12	0,15
Canada	1,07	1,16	1,54
Zwitserland	0,00	1,79	2,87
Chili	0,00	0,01	0,01
China	3,33	1,09	1,16
Tsjechië	0,00	0,01	0,02
Kaaimaneilanden	0,00	0,17	0,17
Cyprus	0,00	0,04	0,03
Duitsland	0,49	9,90	6,59
Denemarken	0,46	0,64	0,79
Spanje	0,59	5,79	4,04
Europa	0,00	-0,09	0,09
Finland	0,71	0,89	0,77
Frankrijk	44,40	14,23	10,01
V.K.	3,89	3,68	3,61
Hong Kong	0,00	0,56	0,55
Hongarije	0,00	0,00	0,00
Indië	0,00	0,77	1,08
Indonesië	0,00	0,06	0,14
Ierland	0,00	1,44	1,30
Israël	0,00	0,00	0,01
Italië	0,24	7,70	5,34
Japan	0,36	3,06	4,33
Zuid-Korea	2,44	0,60	0,91
Letland	0,00	0,04	0,04
Litouwen	0,00	0,09	0,08
Luxemburg	0,71	0,50	0,42
Mexico	0,00	0,16	0,17
Maleisië	0,00	0,02	0,05
Nederland	2,71	5,96	4,68
Noorwegen	0,09	0,28	0,23
Nieuw Zeeland	0,00	0,03	0,06
Filipijnen	0,00	0,02	0,02
Polen	0,00	0,06	0,03
Portugal	0,00	0,37	0,21
Supranationaal	0,00	0,06	0,03
Roemenië	0,00	0,03	0,05
Singapore	0,00	0,16	0,23
Slovenie	0,00	0,05	0,03
Slovakije	0,00	0,18	0,11
Zweden	1,02	0,71	0,96
Thailand	0,00	0,13	0,16
Turkije	0,00	0,00	0,01
Taiwan	0,00	0,85	1,31
V.S.A.	0,00	26,94	39,51
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINTEL)	0,00	0,01	0,00
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,00	1,10	0,34
Zuid-Afrika	0,00	0,05	0,05
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

	31/12/2024
Verenigde Arabische Emiraten	0,03
Oostenrijk	1,35
Australië	1,21
België	1,81
Bermuda	0,07
Brazilië	0,11
Canada	1,66
Zwitserland	3,27
Chili	0,01
China	1,03
Colombia	0,00
Tsjechië	0,15
Duitsland	7,88
Denemarken	0,96
Spanje	4,41
Finland	0,48
Frankrijk	8,65
Verenigd Koninkrijk	3,88
Hongkong	0,18
Hongarije	0,01
Indonesië	0,08
Ierland	0,41
India	1,21
IJsland	0,00
Italië	4,31
Japan	2,39
Zuid-Korea	0,63
Litouwen	0,03
Luxemburg	0,03
Letland	0,02
Mexico	0,10
Maleisië	0,05
Nederland	2,76
Noorwegen	0,31
Nieuw-Zeeland	0,04
Filipijnen	0,01
Polen	0,02
Portugal	0,20
Roemenië	0,06
Zweden	1,20
Singapore	0,19
Slovenië	0,04
Slowakije	0,12
Thailand	0,18
Taiwan	1,22
Verenigde Staten van Amerika	45,07
Supranationaal	0,61
onbepaald	1,55
Zuid-Afrika	0,01
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De sectorale spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de sectorale spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	0,63			
Consumenten(Cyclisch)	1,31			
Consumenten(Niet cyclisch)	0,00			
Farma	0,00			
Financiële sectoren	35,66			
Technologie	0,00			
Telecommunicatie	0,47			
Nutsbedrijven	0,75			
Vastgoed	0,36			
Overheid	59,79			
Diversen	1,03			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	4,47	4,15	6,14
Telecommunicatie	2,72	1,20	1,35
Discretionaire Consumentenproducten	2,69	1,67	2,42
Discretionaire Consumentendiensten	1,26	0,84	0,92
Retail & Groothandel - Discretionair	3,29	2,48	3,41
Basis Consumptiegoederen	4,47	3,57	1,14
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,69	0,65	0,50
Olie & Gas	3,60	1,18	1,54
Hernieuwbare Energie	0,05	0,01	0,02
Bank	8,86	7,55	8,17
Financiële Diensten	5,90	7,53	9,96
Verzekeringen	3,77	3,18	4,30
Onroerend Goed	1,71	1,42	3,32
Gezondheidszorg	9,34	7,12	8,55
Industriële Producten	1,59	1,07	2,71
Industriële Diensten	1,38	0,54	1,44
Materialen	4,33	3,69	5,07
Technische Hardware & Halfgeleiders	8,04	6,94	10,25
Software & Technische Diensten	9,73	4,18	6,85
Nutsbedrijven	2,30	1,89	2,50
Supranationals	1,57	2,78	1,79
Nationaal	17,94	35,91	17,45
Regionaal & Lokaal	0,31	0,46	0,20
Niet Gespecificeerd	0,00	0,00	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	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)

De muntspreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de muntspreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,00	0,82	1,17	0,68
BRAZILIAANSE REAL	0,00	0,12	0,15	0,11
CANADESE DOLLAR	0,00	0,96	1,36	1,46
ZWITSERSE FRANK	0,00	1,41	2,26	2,35
CHILEENSE PESO	0,00	0,01	0,01	0,01
YUAN CHINA	0,00	0,33	0,46	0,35
DEENSE KROON	0,00	0,32	0,56	0,46
EURO	100,00	62,92	45,17	44,14
BRITS POND	0,00	1,71	2,16	1,40
HONG KONG DOLLAR	0,00	1,21	1,15	0,63
INDONESISCHE RUPIAH	0,00	0,06	0,14	0,08
INDIE RUPEE	0,00	0,76	1,08	1,21
JAPANSE YEN	0,00	2,88	4,19	2,40
KOREAANSE WON	0,00	0,60	0,91	0,63
MEXICAANSE PESO	0,00	0,06	0,08	0,04
MALEISE RINGGIT	0,00	0,02	0,05	0,05
NOORSE KROON	0,00	0,06	0,05	0,11
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,00	0,02	0,04	0,04
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,02	0,02	0,01
ZLOTY POLEN	0,00	0,02	0,03	0,01
ZWEEDSE KROON	0,00	0,31	0,56	0,71
SINGAPORE DOLLAR	0,00	0,15	0,23	0,16
THAILANDSE BATH	0,00	0,13	0,16	0,18
NEW TURKISH LIRA	0,00	0,00	0,01	0,00
TAIWAN DOLLAR	0,00	0,86	1,33	1,22
AMERIKAANSE DOLLAR	0,00	24,19	36,62	41,55
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,00	0,05	0,05	0,01
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment Horizon Global Flexible Allocation (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	15.884.075,01	15.683.562,60	31.567.637,61
Verkopen	19.602.352,89	17.509.923,33	37.112.276,22
Totaal 1	35.486.427,90	33.193.485,93	68.679.913,83
Inschrijvingen	0,00	0,00	0,00
Terugbetalingen	3.315.188,45	1.709.605,80	5.024.794,25
Totaal 2	3.315.188,45	1.709.605,80	5.024.794,25
Gemiddelde van de totale activa	26.457.829,34	26.155.842,97	26.303.123,21
Omloopsnelheid	121,59%	120,37%	242,00%

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: De omloopsnelheid van de activa wordt voornamelijk bepaald door het algoritme voor een dynamische portefeuille dat in het fonds wordt gebruikt en dat de spreiding over risicovolle activa (aandelen, obligaties, enz.) en minder risicovolle activa (contanten) bepaalt. Bovendien hanteert het fonds een actieve beleggingsstrategie en is het gepositioneerd om te profiteren van de beleggingsvisie van KBC Asset Management NV.

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

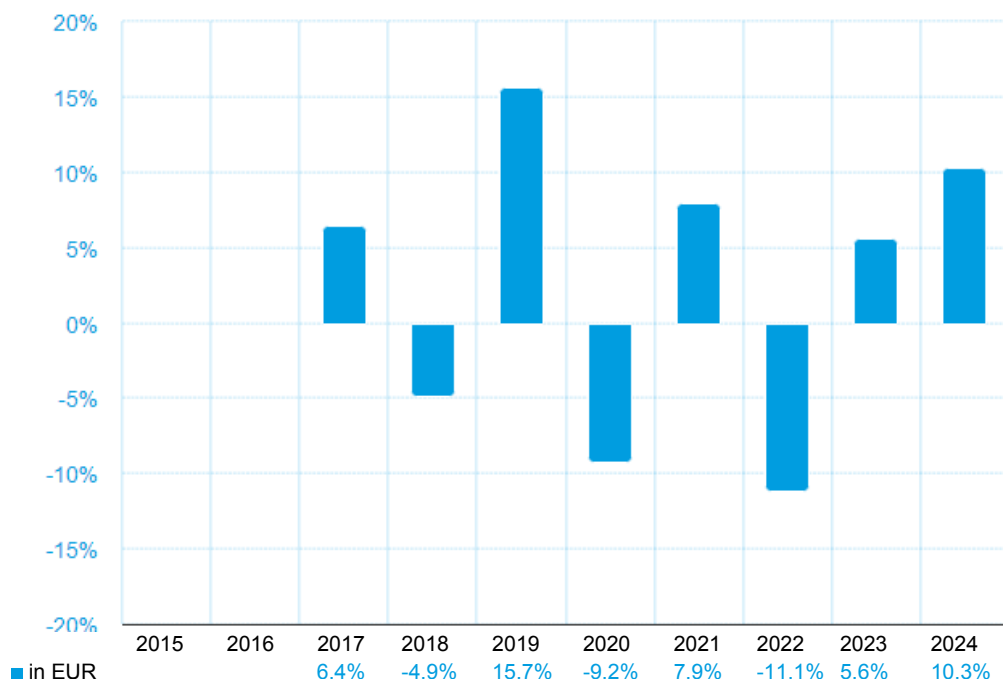
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	0,00		9.626,91		31.613,43		31.613,43
2023 - 12	0,00		7.451,50		24.161,93		24.161,93
2024 - 12	0,00		4.174,00		19.987,93		19.987,93

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	0,00		10.690.670,43	
2023 - 12	0,00		8.164.546,77	
2024 - 12	0,00		5.024.794,25	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	34.399.952,17	1.088,14	
2023 - 12	27.762.765,39	1.149,03	
2024 - 12	25.329.908,49	1.267,26	

2.4.5. Rendementscijfers

BE6282715257
Horizon Global Flexible Allocation KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2017 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



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	BE6282715257	EUR	10,29%		1,16%		0,29%				15/01/2016	2,68%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

- 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:

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

$$\left[\frac{NIW(D)}{NIW(S)} \right]^{1/F} - 1$$
 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.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,078%
Transactiekosten: 0,441%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille

Het beheerloon bedraagt 1.093,13 EUR. Bijkomend werd er een vergoeding van 132.619,37 EUR aangerekend met betrekking tot provisies en kosten voor de toewijzing van de activa.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheerverenootschap heeft 19,65% 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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,80%	per jaar (waarvan 0.50% voor het bewaken van de bodemgrens), berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 0,80% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

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.

Beheerlonen

Effect	Maximale beheerloon
KBC Institutional Fund - Euro Bonds - Institutional B Shares	0.40%
KBC Institutional Fund - Euro Corporate Bonds - Institutional B Shares	0.30%
KBC Institutional Fund - Euro Bonds Short Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%
KBC Participation - Corporate Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares	1.25%
KBC Renta - Eurorenta Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Equity Fund - Asia Pacific - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Emerging Markets - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - Eurozone - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North America - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North American Continent - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Rest of Europe - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - USA & Canada - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - World - Institutional B Shares	1.60%

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon Global Flexible Allocation Wealth January

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 Horizon Global Flexible Allocation Wealth January
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon Global Flexible Allocation Wealth January (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 Horizon Global Flexible Allocation Wealth January

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	31 maart 2015
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 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. Het compartiment stelt zich bovendien tot doel aan de inventariswaarde op jaarbasis een bodemgrens te verbinden.

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.

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 flexibiliteitsrisico, 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 rechtstreeks of onrechtstreeks in meer risicovolle activa (zoals aandelen, aandelen ICB's, gemiddelde en langere termijn obligaties, gemiddelde en langere termijn obligatie ICB's, bepaalde geldmarktinstrumenten, alternatieve beleggingen (zoals onder meer vastgoed, financiële instrumenten die gelinkt zijn aan de prijsevolutie van de grondstoffenmarkt,...) en/of minder risicovolle activa (zoals bepaalde geldmarktinstrumenten, kortere termijn obligaties, kortere termijn obligatie-ICB's, liquiditeiten...). Obligatie ICB's die behoren tot de minder risicovolle activa beleggen, in vergelijking met de obligatie ICB's vermeld bij de meer risicovolle activa, meer in instrumenten met een kortere restlooptijd, waardoor deze ICB's een lagere gevoeligheid hebben voor veranderingen van de rente. Deze zijn dus in principe minder volatiel.

Het compartiment kan tot maximum 85% in aandelen, tot maximum 75% in gemiddelde en langere termijn obligaties en tot maximum 100% in kortere termijn obligaties beleggen.

Het compartiment heeft een tweevoudige doelstelling:

1. het bereiken van een zo hoog mogelijk rendement door te beleggen volgens de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV.

Aan de activa wordt volgende richtspreiding toegekend: 55% aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna "het aandelenluik") en 45% obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna "het obligatieluik"). Van de richtspreiding van de activa kan afgeweken worden op basis van de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV (zie www.kbc.be/beleggingsstrategie) en/of ten gevolge van het bewaken van de bodemgrens, zoals beschreven onder punt 2. Het is dan ook mogelijk dat het compartiment belegt in activaklassen die niet zijn opgenomen in de richtspreiding.

2. het bewaken van een bodemgrens.

Het compartiment stelt zich bovendien tot doel aan de inventariswaarde op jaarbasis een bodemgrens te verbinden. De bodemgrens heeft een geldigheidsduur van 1 jaar en is steeds gelijk aan 90% van de inventariswaarde op de 7e kalenderdag van de voorgaande maand januari (of de voorgaande Belgische bankwerkdag indien dit geen Belgische bankwerkdag is). De initiële bodemgrens is gelijk aan 90% van de initiële inventariswaarde en is geldig van 1 april 2015 tot en met 7 januari 2016.

Het nastreven van de doelstelling om de bodemgrens te bewaken wordt belangrijker naarmate de inventariswaarde dichterbij de bodemgrens ligt. In die situatie zal de activaspreiding in toenemende mate gericht zijn op het bewaken van de bodemgrens en zal deze afwijken van de richtspreiding zoals hierboven onder punt 1 beschreven.

De bodemgrens wijzigt jaarlijks in functie van de inventariswaarde. Een eventuele daling van de inventariswaarde op het moment van het vastleggen van een nieuwe bodemgrens zal tot gevolg hebben dat de nieuwe bodemgrens lager is dan de geldende bodemgrens. Een eventuele stijging van de inventariswaarde op het moment van het vastleggen van een nieuwe bodemgrens zal tot gevolg hebben dat de nieuwe bodemgrens hoger is dan de geldende bodemgrens.

Daarnaast kan de bodemgrens tijdens de jaarlijkse periodes verhoogd worden, namelijk wanneer de inventariswaarde op de 7e kalenderdag (of de voorgaande Belgische bankwerkdag indien dit geen Belgische bankwerkdag is) van de maanden april, juli of oktober hoger is dan de inventariswaarde op basis waarvan de huidige bodemgrens werd vastgesteld. De bodemgrens wordt dan verhoogd tot 90% van die hogere inventariswaarde. Vanaf dat moment geldt die nieuwe bodemgrens.

Het compartiment biedt geen kapitaalbescherming of kapitaalgarantie, noch een gegarandeerd rendement. De inventariswaarde kan dus minder bedragen dan de bodemgrens.

De spreiding van de activa wordt beïnvloed naargelang ze meer of minder risicovol zijn. Meer risicovolle activa beogen het rendement te genereren, daar waar minder risicovolle activa moeten toelaten de bodem te bewaken.

Gedurende het jaar kan van de richtspreiding onder meer als volgt worden afgeweken:

- Bij een daling van de inventariswaarde in de richting van de bodemgrens kan de beheerder ingrijpen door de beleggingen in meer risicovolle activa te vervangen door beleggingen in minder risicovolle activa. Indien de inventariswaarde de bodemgrens raakt, kan het compartiment volledig belegd zijn in geldmarktinstrumenten, kortere termijn obligaties, kortere termijn obligatiefondsen en/of liquiditeiten. Omgekeerd kan de beheerder bij een stijging van de inventariswaarde weg van de bodemgrens ingrijpen door de spreiding van de activa opnieuw en gradueel aan te passen, teneinde, bij voldoende sterke toename van de inventariswaarde, opnieuw minder risicovolle activa te vervangen door meer risicovolle activa.
- Bij gunstige marktontwikkelingen en voor zover de inventariswaarde voldoende hoog is ten opzichte van de bodemgrens, en zolang deze voorwaarden vervuld zijn, kan het aandelenluik tijdelijk sterk stijgen ten opzichte van het percentage dat was bepaald bij vastlegging van de bodemgrens.
- Het obligatieluik wordt afzonderlijk opgevolgd en in functie van een negatieve evolutie kan periodiek het risico binnen dit luik worden verminderd, bijvoorbeeld door het afbouwen van de obligaties ten voordele van

geldmarktinstrumenten en liquiditeiten.

Het aandelenluik belegt in een wereldwijde selectie van aandelen, waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen.

Voor het obligatieluik wordt verwezen naar de paragraaf "Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten" hieronder.

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 informatievervalsing 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).

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of
- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of
- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingsagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervennootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, 4th Floor, Scotch House, 6/7 Burgh Quay, Dublin 2, D02 VK44, Ierland.

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

Het fonds heeft tot doel een zo hoog mogelijk rendement te behalen en streeft er tegelijk naar de netto-inventariswaarde boven een bepaalde bodemwaarde te houden. De allocatie wordt volgens het model voor een dynamische portefeuille bepaald door de volatiliteit van de onderliggende activa en de afstand ten opzichte van de bodemgrens. Er is dus een dynamische allocatie tussen meer en minder risicovolle activa. De risicovolle activa waarin het fonds belegt, worden bepaald door de strategie van KBC AM NV.

Horizon Global Flex Allocation Wealth Jan

NIW 31-12-2024: 1156,93

Bodemkoers NIW (31-12-2024): 1007,91

Het fonds boekte over de verslagperiode een positief resultaat van ongeveer 12,06%. De NIW van het compartiment bleef tijdens de periode boven de vastgelegde bodemgrens.

De jaarlijkse reset van Global Flexible Allocation Wealth January vond plaats tijdens de verslagperiode, wat resulteerde in een NIW bij reset boven die van 2023.

In het eerste kwartaal werden sterke positieve rendementen behaald. De markt wist het positieve momentum begin 2024 vast te houden, doordat beter dan verwachte economische groeicijfers en bedrijfswinsten de bovenhand haalden op de dure waardering van de markt en het verdere uitstel van renteverlagingen door de centrale banken. In het tweede kwartaal herstelden de aandelenmarkten zich van hun dip in april. Het rapporteringsseizoen voor het eerste kwartaal ligt achter ons. In de VS overtroffen de winsten de schattingen met 8% en bedroeg de winstgroei 8%. Voor Europa zagen we een winstkrimp van 6%, waarmee de verwachtingen met 9% werden overtroffen. De economische datapunten voor de verwerkende industrie en de dienstensector lijken zich langzaam te stabiliseren, zelfs in Europa. De Amerikaanse economie leek geleidelijk een versnelling lager te schakelen. De aanhoudende onderliggende inflatie (vooral in de dienstensector) en de recente volatiele olieprijszaken betekenen dat het desinflatieproces iets langzamer verloopt dan eerder werd gedacht. Vooral in de VS zorgde de inflatie in de tussentijd nog voor verrassingen. Zoals verwacht verlaagde de ECB de beleidsrente en hield de Fed de rente ongewijzigd in juni. De rente lijkt een hoogtepunt te hebben bereikt. Een reeks inflatiecijfers (vooral in de VS) deed echter twijfels rijzen over de timing en de omvang van de verwachte renteverlagingen. Daardoor zien we de rente nog af en toe bakkensprongen maken.

In het derde kwartaal en nadat de rente 14 maanden lang ongewijzigd was gebleven, veranderde de Fed eindelijk van koers en verlaagde hij de rente in september met 50 basispunten. De renteverlaging wees erop dat de Fed er vertrouwen in had dat het inflatierisico is afgenomen en dat de focus nu ligt op het ondersteunen van de arbeidsmarkt. De ECB had eerder in september al een tweede stap gezet door haar beleidsrente met nog eens 0,25% te verlagen. Hoewel de aandelenmarkten eind december daalden, was het nog steeds een positieve maand en positief kwartaal voor de wereldwijde markten, met over het algemeen een uitstekend jaar voor de rendementen. Zowel de Fed als de ECB kiest momenteel voor renteverlagingen. Ze verlaagden beide hun beleidsrente in december met 25 basispunten. Het verschil in economische groei tussen de VS en Europa in combinatie met het verwachte beleid van Trump (geplande deregulering en fiscale stimuli) zorgt ervoor dat de markt voor 2025 minder renteverlagingen door de Fed verwacht dan voorheen. De conflicten in het Midden-Oosten en Oekraïne kunnen echter voor nervositeit blijven zorgen. De beleidsbeslissingen van Trump kunnen zeker een grote impact hebben.

2.1.8. Toekomstig beleid

Het algoritme voor de dynamische portefeuille zal het toekomstige beleggingsbeleid en de participatiegraad in risicoactiva bepalen en er tegelijk voor zorgen dat de bodemgrens niet doorbroken wordt.

Horizon Global Flexible Allocation Wealth January Cap zal fuseren met **Horizon KBC Dynamic Balanced Responsible Investing**.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

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 0,00 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		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	10.806.864,43	10.269.044,38
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	10.484.277,80	10.124.092,71
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
B.	Schulden		
	c) Ontleningen (-)	-4,70	-4,49
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	325.183,87	147.188,03
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	7.000,00	7.000,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-9.592,54	-9.231,87
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	10.806.864,43	10.269.044,38
A.	Kapitaal	9.638.284,63	9.519.089,08
B.	Deelneming in het resultaat	-13,65	
D.	Resultaat van het boekjaar	1.168.593,45	749.955,30
	Posten buiten-balanstelling		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.B.	Verkochte termijncontracten		

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	1.204.832,39	923.353,47
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten		32,74
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	59.445,90	-66.599,61
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	1.224.542,47	276.322,92
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	72.313,37	672.584,80
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-61.947,59	-169.578,54
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	29.370,04	77.457,42
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	3.828,93	4.536,55
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-26,36	-66,74
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere		20,80
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-32.080,58	-42.861,86
B.	Financiële kosten (-)	-52,50	-48,00
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-55.090,39	-56.084,78
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-10.544,45	-10.731,10
	c) Commerciële vergoeding	-545,56	-512,00
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-87,11	-83,80
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-522,34	-530,13
J.	Taksen	-333,78	-181,51
L.	Andere kosten (-)	-230,70	-288,73
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-95.684,84	-106.831,30
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	1.168.593,45	749.955,30
VII.	Resultaat van het boekjaar	1.168.593,45	749.955,30

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	1.168.579,80	749.955,30
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	1.168.593,45	749.955,30
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-13,65	
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-1.168.579,80	-749.955,30

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon Global Flexible Allocation Wealth January

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Beleggingsfondsen								
Open beleggingsfondsen								
ICBE ingeschreven bij de FSMA								
<u>Obligatiefondsen</u>								
<u>België</u>								
Obligatiefondsen	KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	626,00	EUR	1.317,160	824.542,16	0,01	7,87	7,63
<u>Luxemburg</u>								
Obligatiefondsen	KBC BONDS CORPORATES EURO IS B KAP	194,00	EUR	932,160	180.839,04	0,04	1,73	1,67
Obligatiefondsen	KBC BONDS HIGH INTEREST IS B KAP	45,00	EUR	2.015,010	90.675,45	0,03	0,87	0,84
Obligatiefondsen	KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	778,00	EUR	970,710	755.212,38	0,02	7,20	6,99
Obligatiefondsen	KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	787,00	EUR	959,140	754.843,18	0,02	7,20	6,99
Obligatiefondsen	KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	802,00	EUR	943,970	757.063,94	0,02	7,22	7,01
Obligatiefondsen	KBC RENTA DOLLARENTA IS B KAP	125,00	USD	1.137,970	137.369,63	0,03	1,31	1,27
Obligatiefondsen	KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	259,00	EUR	2.890,750	748.704,25	0,02	7,14	6,93
Obligatiefondsen	KBC RENTA STRATEGIC ACCENTS 1 IS B KAP	273,00	EUR	995,590	271.796,07	0,05	2,59	2,52
<u>Aandelenfondsen</u>								
<u>België</u>								
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	372,00	JPY	117.658,000	268.950,45	0,05	2,57	2,49
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	151,00	EUR	2.357,450	355.974,95	0,05	3,40	3,29
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	446,00	EUR	803,600	358.405,60	0,06	3,42	3,32
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	207,00	USD	5.666,810	1.132.814,75	0,05	10,81	10,48
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	1.294,00	EUR	873,090	1.129.778,46	0,06	10,78	10,45
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	251,00	EUR	1.591,430	399.448,93	0,06	3,81	3,70
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	639,00	EUR	1.767,540	1.129.458,06	0,06	10,77	10,45
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND WORLD IB C	651,00	EUR	1.825,500	1.188.400,50	0,05	11,34	11,00
Totaal beleggingsfondsen					10.484.277,80		100,00	97,02
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					10.484.277,80		100,00	97,02
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
<u>België</u>								
Zichtrekeningen	KBC GROUP EURO	313.519,88	EUR	1,000	313.519,88		0,00	2,90
Zichtrekeningen	KBC GROUP GBP	-3,89	GBP	1,000	-4,70		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP JPY	436.946,00	JPY	1,000	2.684,95		0,00	0,03
Zichtrekeningen	KBC GROUP NOK	5,89	NOK	1,000	0,50		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP PLN	1,27	PLN	1,000	0,30		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP USD	9.296,97	USD	1,000	8.978,24		0,00	0,08
Totaal zichtrekeningen					325.179,17		0,00	3,01
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN					325.179,17		0,00	3,01
ANDERE								
Verlopen interesten	Verlopen interesten		EUR		7.000,00		0,00	0,07
Te betalen kosten	Te betalen kosten		EUR		-9.592,54		0,00	-0,09
TOTAAL ANDERE					-2.592,54		0,00	-0,02
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA					10.806.864,43		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De geografische spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de geografische spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Ver.Arab.Emir.	0,00	0,06	0,02	
Argentinië	0,01	0,02	0,04	
Australië	0,55	1,34	1,55	
Oostenrijk	0,12	1,93	0,89	
België	30,91	4,12	3,23	
Bermuda	0,03	0,12	0,19	
Brazilië	0,00	0,13	0,20	
Canada	1,21	1,38	1,71	
Zwitserland	0,25	2,30	3,04	
Chili	0,00	0,01	0,01	
China	3,35	1,48	1,40	
Tsjechië	0,00	0,00	0,00	
Kaaimaneilanden	0,01	0,20	0,17	
Cyprus	0,00	0,02	0,00	
Duitsland	1,02	8,39	5,05	
Denemarken	0,52	0,58	0,79	
Spanje	0,89	5,16	3,53	
Europa	0,04	-1,22	0,30	
Finland	0,70	0,69	0,40	
Frankrijk	42,71	14,06	8,54	
V.K.	3,92	3,76	3,38	
Hong Kong	0,09	0,72	0,67	
Hongarije	0,00	0,00	0,00	
Indië	0,11	1,07	1,31	
Indonesië	0,00	0,08	0,16	
Ierland	0,16	1,22	0,80	
Israël	0,00	0,00	0,01	
Italië	0,69	6,84	4,45	
Japan	0,78	3,63	5,12	
Zuid-Korea	2,36	0,96	1,14	
Letland	0,00	0,00	0,00	
Litouwen	0,00	0,00	0,00	
Luxemburg	0,67	0,41	0,21	
Mexico	0,00	0,15	0,13	
Maleisië	0,00	0,03	0,07	
Nederland	2,84	4,85	2,93	
Noorwegen	0,12	0,28	0,15	
Nieuw Zeeland	0,00	0,04	0,07	
Filipijnen	0,00	0,03	0,04	
Polen	0,00	0,02	0,04	
Portugal	0,04	0,46	0,28	
Supranationaal	0,00	0,00	0,00	
Roemenië	0,00	0,01	0,02	
Singapore	0,03	0,21	0,30	
Slovenie	0,00	0,00	0,00	
Slovakije	0,00	0,00	0,00	
Zweden	0,97	0,70	0,88	
Thailand	0,02	0,18	0,19	
Turkije	0,00	0,01	0,02	
Taiwan	0,13	1,07	1,58	
V.S.A.	4,75	32,45	44,94	
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINSTEL)	0,00	0,00	0,00	
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,00	0,00	0,00	
Zuid-Afrika	0,00	0,05	0,05	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Verenigde Arabische Emiraten	0,04
Oostenrijk	1,15
Australië	1,07
België	1,45
Bermuda	0,01
Brazilië	0,10
Canada	1,72
Zwitserland	3,08
Chili	0,01
China	0,99
Colombia	0,00
Tsjechië	0,08
Duitsland	6,26
Denemarken	1,27
Spanje	3,69
Finland	0,42
Frankrijk	8,99
Verenigd Koninkrijk	4,22
Hongkong	0,17
Hongarije	0,04
Indonesië	0,11
Ierland	0,47
India	1,14
IJsland	0,00
Italië	3,67
Japan	2,37
Zuid-Korea	0,62
Litouwen	0,01
Luxemburg	0,17
Mexico	0,20
Maleisië	0,07
Nederland	2,76
Noorwegen	0,42
Nieuw-Zeeland	0,03
Peru	0,01
Filipijnen	0,01
Polen	0,02
Portugal	0,28
Qatar	0,00
Roemenië	0,14
Saudi-Arabië	0,00
Zweden	1,12
Singapore	0,19
Slovenië	0,05
Slowakije	0,05
Thailand	0,17
Taiwan	1,16
Verenigde Staten van Amerika	46,28
Supranationaal	0,67
onbepaald	3,02
Zuid-Afrika	0,01
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De sectorale spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de sectorale spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	1,93			
Consumenten(Cyclisch)	2,08			
Consumenten(Niet cyclisch)	0,79			
Farma	1,25			
Financiële sectoren	30,98			
Technologie	2,10			
Telecommunicatie	0,50			
Nutsbedrijven	0,81			
Vastgoed	0,42			
Overheid	58,14			
Diversen	1,00			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	4,78	5,95	5,95
Telecommunicatie	2,10	1,76	1,86
Discretionaire Consumentenproducten	2,59	2,01	2,52
Discretionaire Consumentendiensten	1,20	1,00	0,94
Retail & Groothandel - Discretionair	3,73	3,55	3,51
Basis Consumptiegoederen	4,88	5,05	1,59
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,78	0,90	0,52
Olie & Gas	4,00	1,31	1,20
Hernieuwbare Energie	0,06	0,02	0,03
Bank	7,36	10,52	9,52
Financiële Diensten	5,95	8,12	11,96
Verzekeringen	3,55	4,03	4,33
Onroerend Goed	1,22	1,96	3,76
Gezondheidszorg	10,04	9,93	8,97
Industriële Producten	1,93	1,51	2,53
Industriële Diensten	1,68	0,76	1,35
Materialen	3,52	4,59	5,17
Technische Hardware & Halfgeleiders	9,74	9,77	9,72
Software & Technische Diensten	11,31	5,97	6,83
Nutsbedrijven	1,91	2,40	2,48
Supranationalen	0,00	0,93	1,06
Nationaal	17,19	17,84	14,09
Regionaal & Lokaal	0,44	0,10	0,09
Niet Classificeerbaar	0,01	0,01	0,00
Niet Gespecificeerd		0,00	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	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)

De muntspreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de muntspreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,12	1,04	1,42	0,65
BRAZILIAANSE REAL	0,00	0,13	0,20	0,13
CANADESE DOLLAR	0,22	1,21	1,63	1,38
ZWITSERSE FRANK	0,24	1,76	2,75	2,20
CHILEENSE PESO	0,00	0,01	0,01	0,02
YUAN CHINA	0,08	0,40	0,54	0,33
PESO COLUMBIA	0,00	0,00	0,00	0,02
KROON TSJECHIE	0,00	0,00	0,00	0,02
DEENSE KROON	0,09	0,41	0,68	0,43
EURO	92,94	53,93	33,64	44,18
BRITS POND	0,38	2,00	2,57	1,40
HONG KONG DOLLAR	0,22	1,59	1,40	0,59
INDONESISCHE RUPIAH	0,00	0,08	0,16	0,12
INDIE RUPEE	0,11	1,05	1,31	1,17
JAPANSE YEN	0,45	3,49	5,10	2,22
KOREAANSE WON	0,11	0,84	1,11	0,59
MEXICAANSE PESO	0,00	0,08	0,09	0,05
MALEISE RINGGIT	0,00	0,03	0,07	0,07
NOORSE KROON	0,04	0,07	0,06	0,11
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,00	0,02	0,05	0,03
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,03	0,04	0,01
ZLOTY POLEN	0,00	0,02	0,04	0,01
ROEMEENSE LEI NIEUW	0,00	0,00	0,00	0,01
ZWEEDSE KROON	0,02	0,38	0,70	0,67
SINGAPORE DOLLAR	0,03	0,21	0,30	0,15
THAILANDSE BATH	0,02	0,18	0,19	0,17
NEW TURKISH LIRA	0,00	0,01	0,02	0,02
TAIWAN DOLLAR	0,13	1,08	1,60	1,14
AMERIKAANSE DOLLAR	4,80	29,90	44,27	42,06
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,00	0,05	0,05	0,06
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment Horizon Global Flexible Allocation Wealth January (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	13.766.092,75	11.358.182,66	25.124.275,41
Verkopen	14.340.948,66	11.686.768,94	26.027.717,60
Totaal 1	28.107.041,41	23.044.951,59	51.151.993,01
Inschrijvingen	0,00	0,00	0,00
Terugbetalingen	558.406,88	72.366,52	630.773,40
Totaal 2	558.406,88	72.366,52	630.773,40
Gemiddelde van de totale activa	10.370.236,42	10.536.102,70	10.454.876,00
Omloopsnelheid	265,65%	218,04%	483,23%

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: Actief vermogensbeheer kan leiden tot hoge omloopsnelheden (maandelijks percentage > 50%) om de volgende reden: modelgedreven fondsen die handelen op basis van marktbewegingen naast regelmatige strategiewijzigingen en inschrijvingen en terugbetalingen.

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

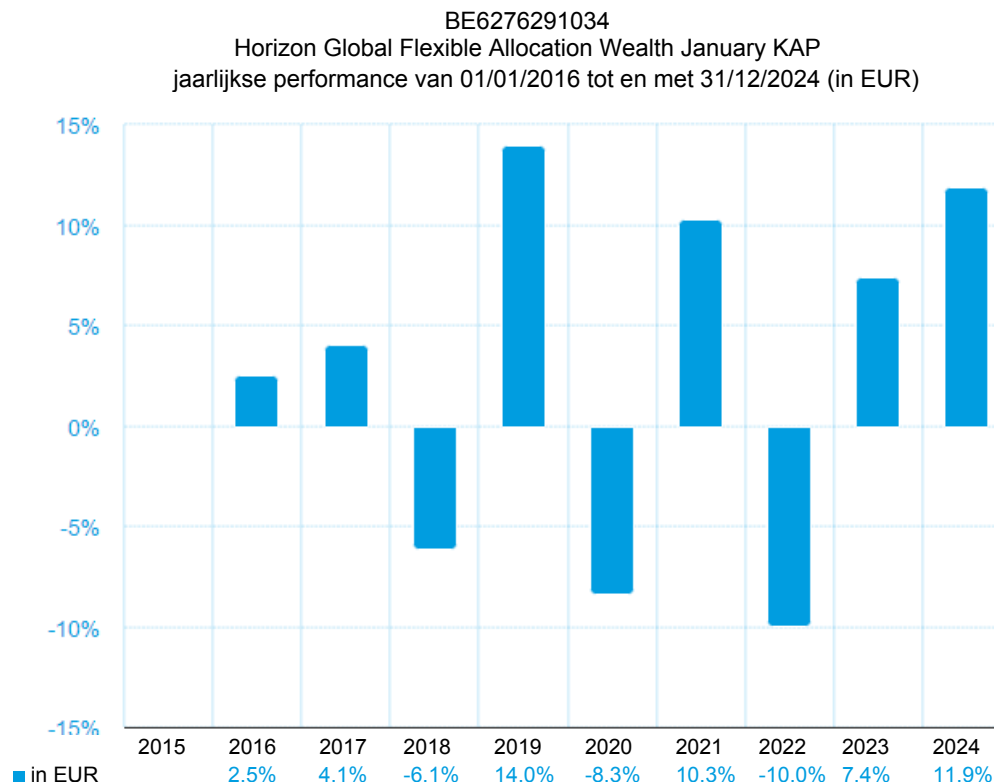
2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	0,00		2.132,00		11.909,00		11.909,00
2023 - 12	281,00		2.259,00		9.931,00		9.931,00
2024 - 12	0,00		590,00		9.341,00		9.341,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	0,00		2.076.136,20	
2023 - 12	269.673,51		2.212.282,96	
2024 - 12	0,00		630.773,40	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	11.461.698,43	962,44	
2023 - 12	10.269.044,38	1.034,04	
2024 - 12	10.806.864,43	1.156,93	

2.4.5. Rendementscijfers



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	BE6276291034	EUR	11,88%		2,68%		1,82%				31/03/2015	1,51%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

- 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:

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

$$\left[\frac{NIW(D)}{NIW(S)} \right]^{1/F} - 1$$
 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.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,073%
Transactiekosten: 0,426%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille

Het beheerloon bedraagt 23.456,90 EUR. Bijkomend werd er een vergoeding van 31.633,49 EUR aangerekend met betrekking tot provisies en kosten voor de toewijzing van de activa.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheerverenootschap heeft 33,54% 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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,82%	per jaar (waarvan 0.30% voor het bewaken van de bodemgrens), berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 0,82% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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	0,03%	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.

Beheerlonen

Effect	Maximale beheerloon
KBC Participation - Corporate Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares	1.25%
KBC Bonds - Corporates Euro - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - High Interest - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 25/75 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 75/25 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Dollarenta - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Eurorenta Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Strategic Accents 1 - Institutional B Shares Capitalisation	1.50%
KBC Equity Fund - Asia Pacific - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Emerging Markets - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - Eurozone - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North America - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North American Continent - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Rest of Europe - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - USA & Canada - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - World - Institutional B Shares	1.60%

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon Global Flexible Allocation Wealth July

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 Horizon Global Flexible Allocation Wealth July
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon Global Flexible Allocation Wealth July (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 Horizon Global Flexible Allocation Wealth July

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	25 september 2015
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 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. Het compartiment stelt zich bovendien tot doel aan de inventariswaarde op jaarbasis een bodemgrens te verbinden.

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.

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 flexibiliteitsrisico, 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 rechtstreeks of onrechtstreeks in meer risicovolle activa (zoals aandelen, aandelen ICB's, gemiddelde en langere termijn obligaties, gemiddelde en langere termijn obligatie ICB's, bepaalde geldmarktinstrumenten, alternatieve beleggingen (zoals onder meer vastgoed), financiële instrumenten die gelinkt zijn aan de prijsevolutie van de grondstoffenmarkt...) en/of minder risicovolle activa (zoals bepaalde geldmarktinstrumenten, kortere termijn obligaties, kortere termijn obligatie-ICB's, liquiditeiten...). Obligatie ICB's die behoren tot de minder risicovolle activa beleggen, in vergelijking met de obligatie ICB's vermeld bij de meer risicovolle activa, meer in instrumenten met een kortere restlooptijd, waardoor deze ICB's een lagere gevoeligheid hebben voor veranderingen van de rente. Deze zijn dus in principe minder volatiel.

Het compartiment kan tot maximum 85% in aandelen, tot maximum 75% in gemiddelde en langere termijn obligaties en tot maximum 100% in kortere termijn obligaties beleggen.

Het compartiment heeft een tweevoudige doelstelling:

1. het bereiken van een zo hoog mogelijk rendement door te beleggen volgens de beleggingsstrategie van KBCAsset Management NV.

Aan de activa wordt volgende richtspreiding toegekend: 55% aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna "het aandelenluik") en 45% obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna "het obligatieluik"). Van de richtspreiding van de activa kan afgeweken worden op basis van de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV (zie www.kbc.be/beleggingsstrategie) en/of ten gevolge van het bewaken van de bodemgrens, zoals beschreven onder punt 2. Het is dan ook mogelijk dat het compartiment belegt in activaklassen die niet zijn opgenomen in de richtspreiding.

2. het bewaken van een bodemgrens.

Het compartiment stelt zich bovendien tot doel aan de inventariswaarde op jaarbasis een bodemgrens te verbinden. De bodemgrens heeft een geldigheidsduur van 1 jaar en is steeds gelijk aan 90% van de inventariswaarde op de 7e kalenderdag van de voorgaande maand juli (of de voorgaande Belgische bankwerkdag indien dit geen Belgische bankwerkdag is). De initiële bodemgrens is gelijk aan 90% van de initiële inventariswaarde en is geldig van 25 september 2015 tot en met 7 juli 2016. Het nastreven van de doelstelling om de bodemgrens te bewaken wordt belangrijker naarmate de inventariswaarde dichterbij de bodemgrens ligt. In die situatie zal de activaspreiding in toenemende mate gericht zijn op het bewaken van de bodemgrens en zal deze afwijken van de richtspreiding zoals hierboven onder punt 1 beschreven.

De bodemgrens wijzigt jaarlijks in functie van de inventariswaarde. Een eventuele daling van de inventariswaarde op het moment van het vastleggen van een nieuwe bodemgrens zal tot gevolg hebben dat de nieuwe bodemgrens lager is dan de geldende bodemgrens. Een eventuele stijging van de inventariswaarde op het moment van het vastleggen van een nieuwe bodemgrens zal tot gevolg hebben dat de nieuwe bodemgrens hoger is dan de geldende bodemgrens.

Daarnaast kan de bodemgrens tijdens de jaarlijkse periodes verhoogd worden, namelijk wanneer de inventariswaarde op de 7e kalenderdag (of de voorgaande Belgische bankwerkdag indien dit geen Belgische bankwerkdag is) van de maanden oktober, januari of april hoger is dan de inventariswaarde op basis waarvan de huidige bodemgrens werd vastgesteld. De bodemgrens wordt dan verhoogd tot 90% van die hogere inventariswaarde. Vanaf dat moment geldt die nieuwe bodemgrens.

Het compartiment biedt geen kapitaalbescherming of kapitaalgarantie, noch een gegarandeerd rendement. De inventariswaarde kan dus minder bedragen dan de bodemgrens.

De spreiding van de activa wordt beïnvloed naargelang ze meer of minder risicovol zijn. Meer risicovolle activa beogen het rendement te genereren, daar waar minder risicovolle activa moeten toelaten de bodem te bewaken.

Gedurende het jaar kan van de richtspreiding onder meer als volgt worden afgeweken:

1) Bij een daling van de inventariswaarde in de richting van de bodemgrens kan de beheerder ingrijpen door de beleggingen in meer risicovolle activa te vervangen door beleggingen in minder risicovolle activa. Indien de inventariswaarde de bodemgrens raakt, kan het compartiment volledig belegd zijn in geldmarktinstrumenten, kortere termijn obligaties, kortere termijn obligatiefondsen en/of liquiditeiten. Omgekeerd kan de beheerder bij een stijging van de inventariswaarde weg van de bodemgrens ingrijpen door de spreiding van de activa opnieuw en gradueel aan te passen, teneinde, bij voldoende sterke toename van de inventariswaarde, opnieuw minder risicovolle activa te vervangen door meer risicovolle activa.

2) Bij gunstige marktontwikkelingen en voor zover de inventariswaarde voldoende hoog is ten opzichte van de bodemgrens, en zolang deze voorwaarden vervuld zijn, kan het aandelenluik tijdelijk sterk stijgen ten opzichte van het percentage dat was bepaald bij vastlegging van de bodemgrens.

3) Het obligatieluik wordt afzonderlijk opgevolgd en in functie van een negatieve evolutie kan periodiek het risico binnen dit luik worden verminderd, bijvoorbeeld door het afbouwen van de obligaties ten voordele van geldmarktinstrumenten en liquiditeiten.

Het aandelenluik belegt in een wereldwijde selectie van aandelen, waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen.
Voor het obligatieluik wordt verwezen naar de paragraaf "Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten" hieronder.

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 informatievervalsing 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).

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of
- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of
- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingsagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervennootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, 4th Floor, Scotch House, 6/7 Burgh Quay, Dublin 2, D02 VK44, Ierland.

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

Het fonds heeft tot doel een zo hoog mogelijk rendement te behalen en streeft er tegelijk naar de netto-inventariswaarde boven een bepaalde bodemwaarde te houden. De allocatie wordt volgens het model voor een dynamische portefeuille bepaald door de volatiliteit van de onderliggende activa en de afstand ten opzichte van de bodemgrens. Er is dus een dynamische allocatie tussen meer en minder risicovolle activa. De risicovolle activa waarin het fonds belegt, worden bepaald door de strategie van KBC AM NV.

Horizon Global Flex Allocation Wealth Jul

NIW 31-12-2024: 1253,34

Bodemkoers NIW (31-12-2024): 1091,93

Het fonds boekte over de verslagperiode een positief resultaat van ongeveer 12,09%. De NIW van het compartiment bleef tijdens de periode boven de vastgelegde bodemgrens.

De jaarlijkse reset van Global Flexible Allocation Wealth July vond plaats tijdens de verslagperiode, wat resulteerde in een Reset NIW boven die van 2023.

In het eerste kwartaal werden sterke positieve rendementen behaald. De markt wist het positieve momentum begin 2024 vast te houden, doordat beter dan verwachte economische groeicijfers en bedrijfswinsten de bovenhand haalden op de dure waardering van de markt en het verdere uitstel van renteverlagingen door de centrale banken. In het tweede kwartaal herstelden de aandelenmarkten zich van hun dip in april. Het rapporteringsseizoen voor het eerste kwartaal ligt achter ons. In de VS overtroffen de winsten de schattingen met 8% en bedroeg de winstgroei 8%. Voor Europa zagen we een winstkrimp van 6%, waarmee de verwachtingen met 9% werden overtroffen. De economische datapunten voor de verwerkende industrie en de dienstensector lijken zich langzaam te stabiliseren, zelfs in Europa. De Amerikaanse economie leek geleidelijk een versnelling lager te schakelen. De aanhoudende onderliggende inflatie (vooral in de dienstensector) en de recente volatiele olieprijszaken betekenen dat het desinflatieproces iets langzamer verloopt dan eerder werd gedacht. Vooral in de VS zorgde de inflatie in de tussentijd nog voor verrassingen. Zoals verwacht verlaagde de ECB de beleidsrente en hield de Fed de rente ongewijzigd in juni. De rente lijkt een hoogtepunt te hebben bereikt. Een reeks inflatiecijfers (vooral in de VS) deed echter twijfels rijzen over de timing en de omvang van de verwachte renteverlagingen. Daardoor zien we de rente nog af en toe bakkensprongen maken.

In het derde kwartaal en nadat de rente 14 maanden lang ongewijzigd was gebleven, veranderde de Fed eindelijk van koers en verlaagde hij de rente in september met 50 basispunten. De renteverlaging wees erop dat de Fed er vertrouwen in had dat het inflatierisico is afgenomen en dat de focus nu ligt op het ondersteunen van de arbeidsmarkt. De ECB had eerder in september al een tweede stap gezet door haar beleidsrente met nog eens 0,25% te verlagen. Hoewel de aandelenmarkten eind december daalden, was het nog steeds een positieve maand en positief kwartaal voor de wereldwijde markten, met over het algemeen een uitstekend jaar voor de rendementen. Zowel de Fed als de ECB kiest momenteel voor renteverlagingen. Ze verlaagden beide hun beleidsrente in december met 25 basispunten. Het verschil in economische groei tussen de VS en Europa in combinatie met het verwachte beleid van Trump (geplande deregulering en fiscale stimuli) zorgt ervoor dat de markt voor 2025 minder renteverlagingen door de Fed verwacht dan voorheen. De conflicten in het Midden-Oosten en Oekraïne kunnen echter voor nervositeit blijven zorgen. De beleidsbeslissingen van Trump kunnen zeker een grote impact hebben.

2.1.8. Toekomstig beleid

Het algoritme voor de dynamische portefeuille zal het toekomstige beleggingsbeleid en de participatiegraad in risicoactiva bepalen en er tegelijk voor zorgen dat de bodemgrens niet doorbroken wordt.

Horizon Global Flexible Allocation Wealth July Cap zal fuseren met **Horizon KBC Dynamic Balanced RI**.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- 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 0,00 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		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	5.439.499,66	5.815.140,93
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	5.275.944,18	5.737.862,46
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	164.865,50	78.478,37
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	7.000,00	7.000,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-8.310,02	-8.199,90
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	5.439.499,66	5.815.140,93
A.	Kapitaal	4.799.465,69	5.336.595,15
B.	Deelneming in het resultaat	-141,36	
D.	Resultaat van het boekjaar	640.175,33	478.545,78
	Posten buiten-balanstelling		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.B.	Verkochte termijncontracten		

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	664.947,11	557.477,83
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten		4,46
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	28.602,15	-26.189,90
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	692.093,17	126.754,35
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	18.984,22	354.241,58
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-37.762,49	-68.093,32
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	20.234,36	118.389,78
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	2.162,02	2.295,09
C.	Interesten in gevolg ontleningen (-)	-57,44	-16,88
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere		11,25
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-17.960,42	-17.442,79
B.	Financiële kosten (-)	-52,50	-48,00
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-30.474,63	-30.586,73
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-5.831,58	-5.857,92
	c) Commerciële vergoeding	-275,11	-289,95
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-78,66	-77,09
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-510,96	-515,68
J.	Taksen	-174,54	-98,60
L.	Andere kosten (-)	-120,11	-119,31
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-53.373,93	-52.746,61
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	640.175,33	478.545,78
VII.	Resultaat van het boekjaar	640.175,33	478.545,78

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	640.033,97	478.545,78
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	640.175,33	478.545,78
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-141,36	
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-640.033,97	-478.545,78

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon Global Flexible Allocation Wealth July

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Beleggingsfondsen								
Open beleggingsfondsen								
ICBE ingeschreven bij de FSMA								
<u>Obligatiefondsen</u>								
<u>België</u>								
Obligatiefondsen	KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	315,00	EUR	1.317,160	414.905,40	0,01	7,86	7,63
<u>Luxemburg</u>								
Obligatiefondsen	KBC BONDS CORPORATES EURO IS B KAP	98,00	EUR	932,160	91.351,68	0,02	1,73	1,68
Obligatiefondsen	KBC BONDS HIGH INTEREST IS B KAP	23,00	EUR	2.015,010	46.345,23	0,02	0,88	0,85
Obligatiefondsen	KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	391,00	EUR	970,710	379.547,61	0,01	7,19	6,98
Obligatiefondsen	KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	396,00	EUR	959,140	379.819,44	0,01	7,20	6,98
Obligatiefondsen	KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	403,00	EUR	943,970	380.419,91	0,01	7,21	6,99
Obligatiefondsen	KBC RENTA DOLLARENTA IS B KAP	63,00	USD	1.137,970	69.234,29	0,02	1,31	1,27
Obligatiefondsen	KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	130,00	EUR	2.890,750	375.797,50	0,01	7,12	6,91
Obligatiefondsen	KBC RENTA STRATEGIC ACCENTS 1 IS B KAP	138,00	EUR	995,590	137.391,42	0,03	2,60	2,53
<u>Aandelenfondsen</u>								
<u>België</u>								
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	187,00	JPY	117.658,000	135.198,21	0,03	2,56	2,49
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	76,00	EUR	2.357,450	179.166,20	0,03	3,40	3,29
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	225,00	EUR	803,600	180.810,00	0,03	3,43	3,32
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	104,00	USD	5.666,810	569.143,64	0,02	10,79	10,46
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	651,00	EUR	873,090	568.381,59	0,03	10,77	10,45
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	126,00	EUR	1.591,430	200.520,18	0,03	3,80	3,69
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	322,00	EUR	1.767,540	569.147,88	0,03	10,79	10,46
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND WORLD IB C	328,00	EUR	1.825,500	598.764,00	0,02	11,35	11,01
Totaal beleggingsfondsen					5.275.944,18		100,00	96,99
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					5.275.944,18		100,00	96,99
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
<u>België</u>								
Zichtrekeningen	KBC GROUP EURO	157.767,05	EUR	1,000	157.767,05		0,00	2,90
Zichtrekeningen	KBC GROUP GBP	2,95	GBP	1,000	3,57		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP JPY	391.872,00	JPY	1,000	2.407,98		0,00	0,04
Zichtrekeningen	KBC GROUP NOK	1,95	NOK	1,000	0,17		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP PLN	8,91	PLN	1,000	2,08		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP USD	4.850,96	USD	1,000	4.684,65		0,00	0,09
Totaal zichtrekeningen					164.865,50		0,00	3,03
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN					164.865,50		0,00	3,03
ANDERE								
Verlopen interesten	Verlopen interesten		EUR		7.000,00		0,00	0,13
Te betalen kosten	Te betalen kosten		EUR		-8.310,02		0,00	-0,15
TOTAAL ANDERE					-1.310,02		0,00	-0,02
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA					5.439.499,66		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De geografische spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de geografische spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Ver.Arab.Emir.	0,00	0,10	0,02	
Argentinië	0,04	0,02	0,04	
Australië	0,92	1,26	1,55	
Oostenrijk	0,54	1,87	0,89	
België	19,78	5,22	3,16	
Bermuda	0,14	0,12	0,19	
Brazilië	0,06	0,13	0,20	
Canada	1,57	1,44	1,72	
Zwitserland	1,09	2,21	3,02	
Chili	0,01	0,01	0,01	
China	3,20	1,41	1,40	
Tsjechië	0,00	0,00	0,00	
Kaaimaneilanden	0,12	0,14	0,17	
Cyprus	0,00	0,01	0,00	
Duitsland	2,55	8,37	5,05	
Denemarken	0,66	0,59	0,79	
Spanje	1,87	4,97	3,53	
Europa	0,14	-1,17	0,30	
Finland	0,64	0,66	0,40	
Frankrijk	29,07	15,26	8,56	
V.K.	3,67	3,82	3,38	
Hong Kong	0,48	0,64	0,67	
Hongarije	0,00	0,00	0,00	
Indië	0,52	0,89	1,31	
Indonesië	0,04	0,07	0,16	
Ierland	0,73	1,18	0,80	
Israël	0,00	0,00	0,01	
Italië	2,01	6,55	4,45	
Japan	2,16	3,59	5,12	
Zuid-Korea	1,99	0,98	1,14	
Letland	0,00	0,00	0,00	
Litouwen	0,00	0,00	0,00	
Luxemburg	0,47	0,45	0,21	
Mexico	0,10	0,14	0,13	
Maleisië	0,02	0,02	0,07	
Nederland	3,01	4,88	2,93	
Noorwegen	0,27	0,28	0,15	
Nieuw Zeeland	0,02	0,03	0,07	
Filipijnen	0,00	0,03	0,04	
Polen	0,02	0,02	0,04	
Portugal	0,17	0,44	0,28	
Supranationaal	0,00	0,00	0,00	
Roemenië	0,00	0,01	0,02	
Singapore	0,14	0,20	0,30	
Slovenie	0,00	0,00	0,00	
Slovakije	0,00	0,00	0,00	
Zweden	0,81	0,72	0,88	
Thailand	0,09	0,15	0,19	
Turkije	0,00	0,01	0,02	
Taiwan	0,59	0,92	1,58	
V.S.A.	20,24	31,31	45,00	
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINSTEL)	0,00	0,00	0,00	
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,00	0,00	0,00	
Zuid-Afrika	0,05	0,05	0,05	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Verenigde Arabische Emiraten	0,04
Oostenrijk	1,15
Australië	1,07
België	1,45
Bermuda	0,01
Brazilië	0,10
Canada	1,72
Zwitserland	3,08
Chili	0,01
China	0,99
Colombia	0,00
Tsjechië	0,08
Duitsland	6,26
Denemarken	1,26
Spanje	3,69
Finland	0,42
Frankrijk	8,98
Verenigd Koninkrijk	4,22
Hongkong	0,17
Hongarije	0,04
Indonesië	0,11
Ierland	0,47
India	1,14
IJsland	0,00
Italië	3,67
Japan	2,37
Zuid-Korea	0,62
Litouwen	0,01
Luxemburg	0,17
Mexico	0,20
Maleisië	0,07
Nederland	2,77
Noorwegen	0,42
Nieuw-Zeeland	0,03
Peru	0,01
Filipijnen	0,01
Polen	0,02
Portugal	0,28
Qatar	0,00
Roemenië	0,14
Saudi-Arabië	0,00
Zweden	1,12
Singapore	0,19
Slovenië	0,05
Slowakije	0,05
Thailand	0,17
Taiwan	1,16
Verenigde Staten van Amerika	46,28
Supranationaal	0,67
onbepaald	3,04
Zuid-Afrika	0,01
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De sectorale spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de sectorale spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	6,45			
Consumenten(Cyclisch)	4,78			
Consumenten(Niet cyclisch)	3,48			
Farma	5,56			
Financiële sectoren	24,97			
Technologie	9,04			
Telecommunicatie	0,69			
Nutsbedrijven	1,02			
Vastgoed	0,62			
Overheid	42,55			
Diversen	0,84			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	4,78	5,94	5,95
Telecommunicatie	2,10	1,76	1,86
Discretionaire Consumentenproducten	2,59	2,01	2,52
Discretionaire Consumentendiensten	1,20	1,00	0,94
Retail & Groothandel - Discretionair	3,73	3,54	3,51
Basis Consumptiegoederen	4,88	5,04	1,59
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,78	0,90	0,52
Olie & Gas	4,00	1,31	1,20
Hernieuwbare Energie	0,06	0,02	0,03
Bank	7,36	10,52	9,51
Financiële Diensten	5,88	8,14	11,98
Verzekeringen	3,55	4,03	4,33
Onroerend Goed	1,22	1,96	3,76
Gezondheidszorg	10,04	9,92	8,97
Industriële Producten	1,93	1,51	2,53
Industriële Diensten	1,68	0,76	1,35
Materialen	3,53	4,59	5,17
Technische Hardware & Halfgeleiders	9,75	9,76	9,72
Software & Technische Diensten	11,32	5,97	6,82
Nutsbedrijven	1,91	2,40	2,48
Supranationalen	0,00	0,94	1,06
Nationaal	17,22	17,86	14,09
Regionaal & Lokaal	0,46	0,10	0,09
Niet Classificeerbaar	0,01	0,01	0,00
Niet Gespecificeerd		0,00	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	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)

De muntspreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de muntspreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,63	0,96	1,42	0,65
BRAZILIAANSE REAL	0,06	0,13	0,20	0,13
CANADESE DOLLAR	0,99	1,17	1,63	1,38
ZWITSERSE FRANK	0,99	1,68	2,73	2,19
CHILEENSE PESO	0,01	0,01	0,01	0,02
YUAN CHINA	0,46	0,36	0,54	0,33
PESO COLUMBIA	0,00	0,00	0,00	0,02
KROON TSJECHIE	0,00	0,00	0,00	0,02
DEENSE KROON	0,39	0,38	0,68	0,43
EURO	68,62	56,34	33,59	44,16
BRITS POND	1,65	1,92	2,57	1,40
HONG KONG DOLLAR	1,08	1,33	1,40	0,59
INDONESISCHE RUPIAH	0,04	0,07	0,16	0,12
INDIE RUPEE	0,52	0,88	1,31	1,17
JAPANSE YEN	1,95	3,38	5,10	2,24
KOREAANSE WON	0,63	0,70	1,11	0,59
MEXICAANSE PESO	0,06	0,07	0,09	0,05
MALEISE RINGGIT	0,02	0,02	0,07	0,07
NOORSE KROON	0,17	0,07	0,06	0,11
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,01	0,02	0,05	0,03
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,03	0,04	0,01
ZLOTY POLEN	0,02	0,02	0,04	0,01
ROEMEENSE LEI NIEUW	0,00	0,00	0,00	0,01
ZWEEDSE KROON	0,18	0,37	0,70	0,67
SINGAPORE DOLLAR	0,14	0,20	0,30	0,15
THAILANDSE BATH	0,09	0,15	0,19	0,17
NEW TURKISH LIRA	0,00	0,01	0,02	0,02
TAIWAN DOLLAR	0,60	0,93	1,60	1,14
AMERIKAANSE DOLLAR	20,64	28,75	44,34	42,06
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,05	0,05	0,05	0,06
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment Horizon Global Flexible Allocation Wealth July (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	7.776.416,05	6.129.510,85	13.905.926,89
Verkopen	8.105.755,98	6.955.204,14	15.060.960,11
Totaal 1	15.882.172,02	13.084.714,98	28.966.887,01
Inschrijvingen	0,00	0,00	0,00
Terugbetalingen	313.627,08	702.189,52	1.015.816,60
Totaal 2	313.627,08	702.189,52	1.015.816,60
Gemiddelde van de totale activa	5.950.432,39	5.624.201,48	5.783.960,65
Omloopsnelheid	261,64%	220,16%	483,25%

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: Actief vermogensbeheer kan leiden tot hoge omloopsnelheden (maandelijks percentage > 50%) om de volgende reden: modelgedreven fondsen die handelen op basis van marktbewegingen naast regelmatige strategiewijzigingen en inschrijvingen en terugbetalingen.

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

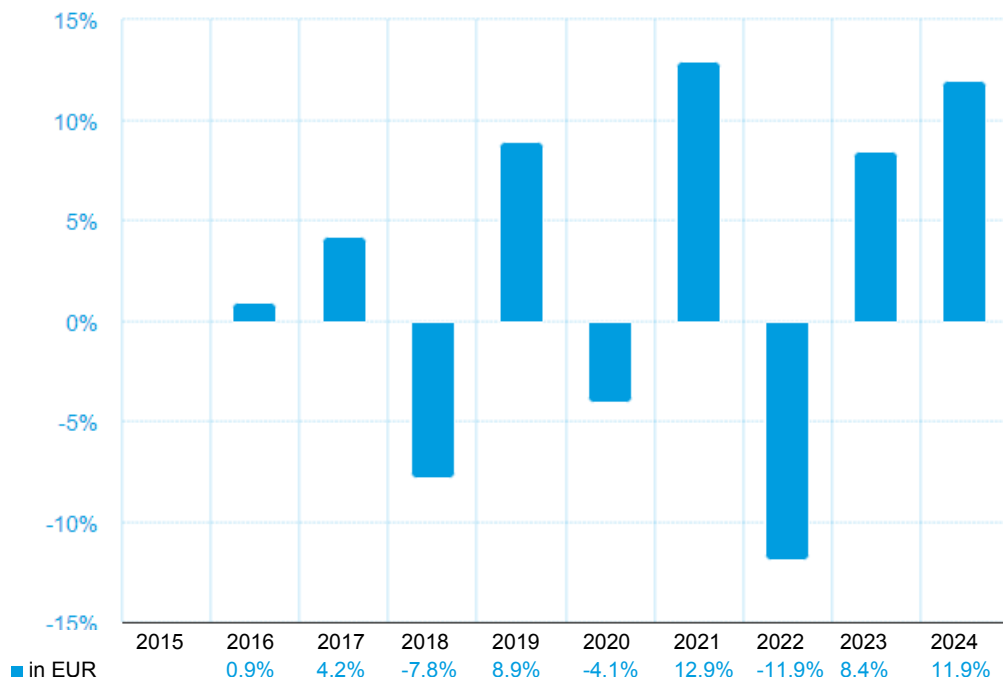
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	0,00		531,00		5.965,00		5.965,00
2023 - 12	0,00		772,00		5.193,00		5.193,00
2024 - 12	0,00		853,00		4.340,00		4.340,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	0,00		574.097,64	
2023 - 12	0,00		823.967,83	
2024 - 12	0,00		1.015.816,60	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	6.160.562,38	1.032,79	
2023 - 12	5.815.140,93	1.119,80	
2024 - 12	5.439.499,66	1.253,34	

2.4.5. Rendementscijfers

BE6280653971
Horizon Global Flexible Allocation Wealth July KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2016 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



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	BE6280653971	EUR	11,93%		2,27%		2,99%				25/09/2015	2,47%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

- 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:

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

$$\left[\frac{NIW(D)}{NIW(S)} \right]^{1/F} - 1$$
 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.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,078%
Transactiekosten: 0,491%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille

Het beheerloon bedraagt 12.979,63 EUR. Bijkomend werd er een vergoeding van 17.495,00 EUR aangerekend met betrekking tot provisies en kosten voor de toewijzing van de activa.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervenootschap heeft 33,55% 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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,82%	per jaar (waarvan 0.30% voor het bewaken van de bodemgrens), berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 0,82% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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	0,03%	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.

Beheerlonen

Effect	Maximale beheerloon
KBC Participation - Corporate Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares	1.25%
KBC Bonds - Corporates Euro - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - High Interest - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 25/75 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 75/25 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Dollarenta - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Eurorenta Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Strategic Accents 1 - Institutional B Shares Capitalisation	1.50%
KBC Equity Fund - Asia Pacific - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Emerging Markets - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - Eurozone - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North America - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North American Continent - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Rest of Europe - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - USA & Canada - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - World - Institutional B Shares	1.60%

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon High Interest Obligatiedepot

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 Horizon High Interest Obligatiedepot
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon High Interest Obligatiedepot (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 Horizon High Interest Obligatiedepot

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Distributie

Lanceringsdatum:	4 november 2005
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het Compartiment heeft tot doelstelling als feeder steeds minimaal 95% van haar activa in één welbepaalde andere ICBE te beleggen, nl. KBC Bonds High Interest (de master, zoals hierna bepaald).

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het Compartiment bestaan voor minimaal 95% uit rechten van deelneming van de master (zoals hierna bepaald) en voor maximaal 5% uit liquide middelen en/of financiële derivaten.

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 enkel gebruikt worden om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, 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 contanten of investment grade obligaties. Bij het bepalen van de waarde van de obligaties wordt een marge toegepast die varieert in functie van de resterende looptijd en de uitdrukkingsmunt van de betreffende obligatie. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

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 onrechtstreeks via de belegging in de master schuldinstrumenten aanhoudt.

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

Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan enkel ter indekking van het kredietrisico en binnen het bestaande risicoprofiel, zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren. Bijgevolg verhoogt het kredietrisico niet. In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten verandert ook niets aan de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg heeft het geen invloed op het concentratierisico. 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 invloed op het ontwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibiliteitsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

Bepaalde strategie

Het Compartiment (de feeder) belegt steeds minimaal 95% van zijn activa in één welbepaalde instelling voor collectieve belegging, namelijk High Interest, een compartiment van de SICAV naar Luxemburgs recht opterend voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG KBC Bonds (de master).

Aangezien het Compartiment als feeder steeds minimaal 95% van haar activa zal beleggen in de master, zullen de resultaten van de feeder zeer vergelijkbaar zijn met deze van de master. Omwille van de volgende redenen kan er een beperkte afwijking zijn tussen de resultaten van de master en de resultaten van de feeder:

- De feeder kan maximaal 5% van haar vermogen in andere activa dan de master beleggen, nl. in liquide middelen en financiële derivaten;
- De feeder draagt bepaalde kosten die de master niet heeft. Het gaat hier o.m. over de vergoeding voor de administratie van de feeder, de vergoeding van de commissaris van de feeder en kosten voor de publicatie van de netto-inventariswaarde van de feeder.

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 informatievervalsing 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).

Informatie betreffende de master

Naam:
KBC Bonds High Interest

Statuut:
Compartiment van een Luxemburgse SICAV die geopteerd heeft voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG, en dat, voor wat de werking en de beleggingen betreft, wordt beheerst door Deel 1 van de Luxemburgse Wet van 17 december 2010 op de instellingen voor collectieve belegging.

Beheervennootschap:
KBC Asset Management SA, Rue du Fort Wallis 4, L-2714 Luxemburg

Bewaarder:
Brown Brothers Harriman (Luxemburg) S.C.A., Route d'Esch 80, L-1470 Luxemburg

Commissaris:
Deloitte Audit Sarl, Rue de Neudorf 560, L-2220 Luxemburg

Beleggingsbeleid van de master:
Ten minste twee derden van de activa van het compartiment worden belegd in obligaties die hoofdzakelijk zijn uitgedrukt in munten met een merkelijk hoger rendement dan hetgeen door sterke munten geboden wordt.

De referentie-index van het compartiment is 66.67% JPM GBI Global Unhedged EUR + 33.33% JPM GBI Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged EUR.

Het doel van het compartiment is om de referentie-index te overtreffen.

Het compartiment wordt actief beheerd en heeft niet tot doel de referentie-index te kopiëren. De referentie-index wordt gebruikt om de prestaties en de samenstelling van de portefeuille te meten. De meeste van de door het compartiment aangehouden obligaties maken deel uit van de referentie-index. De beheerder kan zijn discretionaire bevoegdheid gebruiken om te beleggen in obligaties die niet in de referentie-index zijn opgenomen, om zo te profiteren van de specifieke beleggingsmogelijkheden van het compartiment.

Het beleggingsbeleid van het compartiment beperkt de mate waarin de posities in de portefeuille kunnen afwijken van de referentie-index. Die afwijking wordt gemeten aan de hand van de tracking error, die de volatiliteit aangeeft van het verschil tussen het rendement van het compartiment en de referentie-index. De verwachte tracking error is 1.50%. Beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat de werkelijke tracking error kan veranderen, afhankelijk van de marktomstandigheden. Een compartiment met een kleine afwijking ten opzichte van de referentie-index zal die

referentie-index naar verwachting in mindere mate overtreffen.

Vereiste disclaimer benchmarkproviders:

Informatie is verkregen uit bronnen die betrouwbaar worden geacht, maar J.P. Morgan garandeert de volledigheid of nauwkeurigheid ervan niet. De index wordt met toestemming gebruikt. De Index mag niet worden gekopieerd, gebruikt of verspreid zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van J.P. Morgan. Copyright 201(7), J.P. Morgan chase & Co. Alle rechten voorbehouden.

Munten met een merkelijk hoger rendement zijn de munten waarvan het rendement minstens 0,5% hoger ligt dan de interest geboden door obligaties uitgegeven door de Duitse Bondsrepubliek.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 75% van zijn activa

- in obligaties en schuldinstrumenten die een investment grade rating (minimaal BBB/Baa3 voor schuld op lange termijn en A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens een van de volgende ratingbureaus:

Moody's Investor Service, Standard & Poor's of Fitch ratings en/of

- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 25% van zijn activa mag beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Het compartiment zal niet beleggen in effecten waarvan de emittent in moeilijkheden verkeert en niet in staat is haar financiële verplichtingen na te komen. Wanneer een effect na verloop van tijd in moeilijkheden raakt en in gebreke blijft, zal de beheerder altijd trachten de positie te verkopen rekening houdend met het belang van de belegger en indien de marktomstandigheden dit toelaten (bijvoorbeeld voldoende liquiditeit).

Het compartiment mag niet meer dan 25% van zijn activa beleggen in obligaties die converteerbaar en aan opties onderhevig zijn, niet meer dan 10% van zijn activa beleggen in aandelen of andere deelnemingsgerechtigde instrumenten, niet meer dan een derde van zijn activa beleggen in geldmarktinstrumenten en niet meer dan een derde van zijn activa beleggen in bankdeposito's.

Het hoger-dan-gemiddeld wisselkoersrisico dat met munten met een merkelijk hoger rendement gepaard gaat, wordt op middellange termijn vaak meer dan gecompenseerd door de hoge interestopbrengst, zo blijkt. Op korte termijn bieden beleggingen in hoogrentende obligaties een hoog globaal rendement aangezien periodes gedurende dewelke een munt in waarde daalt zich afwisselen met periodes gedurende dewelke de waarde van de munt stabiliseert of stijgt.

Door het oordeelkundig plannen in de tijd van de beleggingen en indekking van het wisselkoers- en renterisico streeft het compartiment ernaar om diens bovenvermelde beleggingsdoelstellingen op de best mogelijke manier te bereiken. Daarnaast kan de waarde van hoogrentende obligaties soms erg fluctueren zonder dat hiervoor enig causaal verband bestaat met het wisselkoersrisico: het compartiment streeft ernaar om met deze factor op een wijze om te gaan die het rendement eerbiedigt.

Een bijkomend voordeel voor de belegger is dat het compartiment kan beleggen op de markt voor obligaties die zijn uitgedrukt in munten met een merkelijk hoger rendement en die, door uiteenlopende maatregelen, tracht om de munt te beschermen of de uitstroom van kapitaal tegen te houden en vaak gesloten of moeilijk toegankelijk is voor particuliere beleggers.

Het compartiment is bijgevolg ontworpen voor beleggers die op zoek zijn naar hoge opbrengsten (gedistribueerd of gekapitaliseerd naargelang de belegger opteert voor distributie- dan wel kapitalisatieaandelen) en de mogelijkheid om meerwaarden te innen en die bereid zijn om een hoger-dan-gemiddeld risico te aanvaarden, maar dit risico ook zo veel als mogelijk wensen te compenseren door een oordeelkundige selectie van de beleggingen en professionele beheertechnieken. De netto-inventariswaarde zal zijn uitgedrukt in euro.

Risicoprofiel van de master:

Het risico- en opbrengstprofiel van de master is terug te vinden in de essentiële beleggersinformatie van de master. Een olijsting van de risico's zoals ingeschat door de master is terug te vinden in het prospectus van de master.

Lopende kosten van de master:

De lopende kosten van de master zijn terug te vinden in de essentiële beleggersinformatie van de master.

Prospectus en essentiële beleggersinformatie van de master:

Het prospectus en de essentiële beleggersinformatie van de master kunnen gratis bekomen worden bij de instellingen die de financiële dienst verlenen. Deze documenten kunnen ook geraadpleegd worden op de internetsite www.kbc.be/beleggen.

Informatie betreffende de overeenkomst tussen de master en de feeder

Overeenkomstig artikel 78, 1ste lid 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 hebben de master en de feeder een overeenkomst gesloten die de relatie tussen de master en de feeder regelt. Deze overeenkomst bepaalt o.m.:

- Welke categorieën van rechten van deelneming in de master voor belegging door de feeder beschikbaar zijn;
- De door de feeder te dragen lasten en uitgaven in het kader van de belegging in de master;
- Het tijdschema voor de afsluiting van de ontvangstperiode van de orders, de berekening van de netto-inventariswaarde, de publicatie van de netto-inventariswaarde en de datum van betaling of terugbetaling van de orders;
- De gevolgen voor de feeder van de schorsing van de bepaling van de netto-inventariswaarde van de master;
- De wijze waarop ervoor gezorgd wordt dat m.b.t. de feeder snel de nodige maatregelen kunnen worden genomen in het geval van fouten bij de berekening van de netto-inventariswaarde van de rechten van deelneming in de master;

Op verzoek kan deze overeenkomst voor of na de inschrijving op de aandelen gratis bekomen worden bij de instellingen die de financiële dienst verlenen.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Het compartiment mag geen financiële instrumenten uitleenen.

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervennootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, 4th Floor, Scotch House, 6/7 Burgh Quay, Dublin 2, D02 VK44, Ierland.

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

3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: er is geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een hoog wisselkoersrisico: aangezien de master belegt 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 gemiddeld kredietrisico: de activa van de master zijn overwegend - maar niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating belegd. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan bij een belegging die enkel uit obligaties met een investment grade bestaat. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de rentegevoeligheid van de obligaties waarin de master belegt en het wisselkoersrisico tov de euro.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de rentegevoeligheid van de obligaties waarin de master belegt en het wisselkoersrisico tov de euro.

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 0,00 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		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	107.239.743,52	137.345.861,77
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	106.981.953,10	137.109.717,82
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	271.495,10	
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-41.778,36	-80.458,56
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	36.720,96	327.483,79
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	7.000,00	7.000,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-15.647,28	-17.881,28
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	107.239.743,52	137.345.861,77
A.	Kapitaal	105.862.387,52	133.947.034,04
B.	Deelneming in het resultaat	-865,84	
D.	Resultaat van het boekjaar	1.378.221,84	3.398.827,73

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	1.390.368,01	3.412.476,96
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	2,25	33,10
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	100,22	45,36
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	2,23	-20,73
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-3.263.641,47	-2.943.678,70
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	4.653.909,28	6.356.164,13
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	6.865,77	7.420,46
C.	Interesten in gevolg ontleningen (-)	-2,54	
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	0,81	289,48
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-0,02	
B.	Financiële kosten (-)	-1.899,48	-90,15
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-1.721,10	-1.986,32
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-11.978,45	-14.742,54
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	-15,10	
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-374,33	-419,60
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-760,60	-923,22
J.	Taksen	-348,68	-445,07
L.	Andere kosten (-)	-1.289,70	-2.160,37
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-12.148,42	-13.682,33
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	1.378.221,84	3.398.827,73
VII.	Resultaat van het boekjaar	1.378.221,84	3.398.827,73

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	1.377.356,00	3.398.827,73
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	1.378.221,84	3.398.827,73
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-865,84	
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	1.317.277,04	-516.226,31
IV.	(Dividenduitkering)	-2.694.633,04	-2.882.601,42

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon High Interest Obligatiedepot

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Beleggingsfondsen							
Open beleggingsfondsen							
ICBE ingeschreven bij de FSMA							
<u>Obligatiefondsen</u>							
<u>Luxemburg</u>							
Obligatiefondsen KBC BONDS HIGH INTEREST INSTITUTIONAL F SHARES	114.083,66	EUR	937,750	106.981.953,10	39,15	100,00	99,76
Totaal beleggingsfondsen				106.981.953,10		100,00	99,76
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				106.981.953,10		100,00	99,76
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	36.674,62	EUR	1,000	36.674,62		0,00	0,03
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	33,21	GBP	1,000	40,17		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	6,39	USD	1,000	6,17		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen				36.720,96		0,00	0,03
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				36.720,96		0,00	0,03
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	271.495,10	EUR	1,000	271.495,10		0,00	0,25
Totaal vorderingen				271.495,10		0,00	0,25
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-41.778,36	EUR	1,000	-41.778,36		0,00	-0,04
Totaal schulden				-41.778,36		0,00	-0,04
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				229.716,74		0,00	0,21
ANDERE							
Verlopen interesten Verlopen interesten		EUR		7.000,00		0,00	0,01
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-15.647,28		0,00	-0,02
TOTAAL ANDERE				-8.647,28		0,00	-0,01
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				107.239.743,52		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De geografische spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de geografische spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Australië	1,18	1,16	1,26	
Azië	0,25	0,31	0,00	
België	4,22	3,48	3,30	
Canada	4,83	4,32	4,49	
Zwitserland	1,96	0,02	0,01	
China	2,36	2,34	2,30	
Tsjechië	2,65	1,84	1,75	
Duitsland	5,18	4,32	2,07	
Spanje	0,00	0,00	1,49	
Europa	0,87	1,05	0,02	
Frankrijk	0,00	0,00	0,11	
V.K.	0,99	3,73	5,09	

Hongarije	0,00	0,00	1,18
Indonesië	3,84	1,68	1,79
Italië	2,52	2,86	2,36
Japan	10,15	9,82	11,36
Zuid-Korea	2,98	2,17	1,34
Mexico	4,97	2,93	2,60
Maleisië	4,24	3,53	3,36
Nederland	0,23	0,21	0,24
Noorwegen	2,12	1,68	1,85
Nieuw Zeeland	0,01	0,01	0,01
Peru	0,00	0,00	0,00
Polen	0,00	0,75	0,18
Portugal	1,89	2,06	2,23
Supranationaal	15,18	15,83	15,25
Roemenië	0,04	0,04	0,04
Zweden	0,57	0,00	0,00
Thailand	2,10	3,21	2,45
V.S.A.	20,38	23,24	24,48
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINSTEL)	2,09	4,19	3,54
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	2,20	3,22	3,85
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

	31/12/2024
Australië	2,61
België	1,64
Canada	4,07
Chili	0,51
Tsjechië	1,80
Spanje	1,94
Frankrijk	0,46
Verenigd Koninkrijk	5,09
Indonesië	3,76
Italië	2,54
Japan	10,88
Mexico	0,72
Maleisië	2,44
Nederland	0,77
Noorwegen	1,02
Peru	1,51
Polen	0,90
Portugal	1,00
Roemenië	1,05
Thailand	1,03
Verenigde Staten van Amerika	29,60
Supranationaal	24,43
onbepaald	0,23
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De sectorale spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de sectorale spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Financiële sectoren	11,13			
Technologie	1,52			
Overheid	85,13			
Diversen	2,22			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Bank	0,59	0,92	1,16
Financiële Diensten	2,65	2,91	3,16
Supranationalen	25,20	22,48	24,88
Nationaal	68,12	70,78	67,26
Regionaal & Lokaal	3,45	2,90	3,53
TOTAAL	100,00	100,00	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)

De muntspreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de muntspreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	1,04	1,08	1,16	2,25
BRAZILIAANSE REAL	4,69	5,55	5,07	3,20
CANADESE DOLLAR	1,49	1,59	1,67	1,36
ZWITSERSE FRANK	2,11	0,02	0,01	0,01
CHILEENSE PESO	0,85	0,97	0,87	1,16
YUAN CHINA	2,36	2,34	2,30	0,00
PESO COLUMBIA	0,00	1,41	1,06	1,56
KROON TSJECHIE	2,65	1,84	1,75	1,81
EURO	13,05	9,63	9,35	11,40
BRITS POND	0,99	3,73	5,09	5,06
HONGARIJE FORINT	0,00	0,00	1,18	0,00
INDONESISCHE RUPIAH	6,21	5,76	4,55	4,80
INDIE RUPEE	0,00	1,24	2,43	4,31
JAPANSE YEN	8,56	12,19	13,93	10,90
MEXICAANSE PESO	6,29	4,57	3,66	1,56
MALEISE RINGGIT	4,24	3,53	3,36	2,45
NOORSE KROON	0,90	1,97	2,16	1,02
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,01	0,01	0,01	0,01
INTI PERU	0,00	0,00	0,00	1,51
ZLOTY POLEN	1,31	2,23	1,79	0,92
ROEMEENSE LEI NIEUW	0,04	0,04	0,04	1,06
ZWEEDSE KROON	1,07	0,00	0,00	0,00
THAILANDSE BATH	2,10	3,21	2,45	1,03
NEW TURKISH LIRA	0,42	0,40	0,19	2,48
AMERIKAANSE DOLLAR	35,44	33,79	33,14	35,16
ZUID-AFRIKAANSE RAND	4,18	2,90	2,78	4,98
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment Horizon High Interest Obligatiedepot (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	0,00	0,00	0,00
Verkopen	19.758.195,28	11.759.937,45	31.518.132,73
Totaal 1	19.758.195,28	11.759.937,45	31.518.132,73
Inschrijvingen	164.010,85	87.931,72	251.942,57
Terugbetalingen	17.301.315,70	11.760.891,07	29.062.206,77
Totaal 2	17.465.326,55	11.848.822,79	29.314.149,34
Gemiddelde van de totale activa	125.925.709,05	111.953.206,65	118.827.677,83
Omloopsnelheid	1,82%	-0,08%	1,85%

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

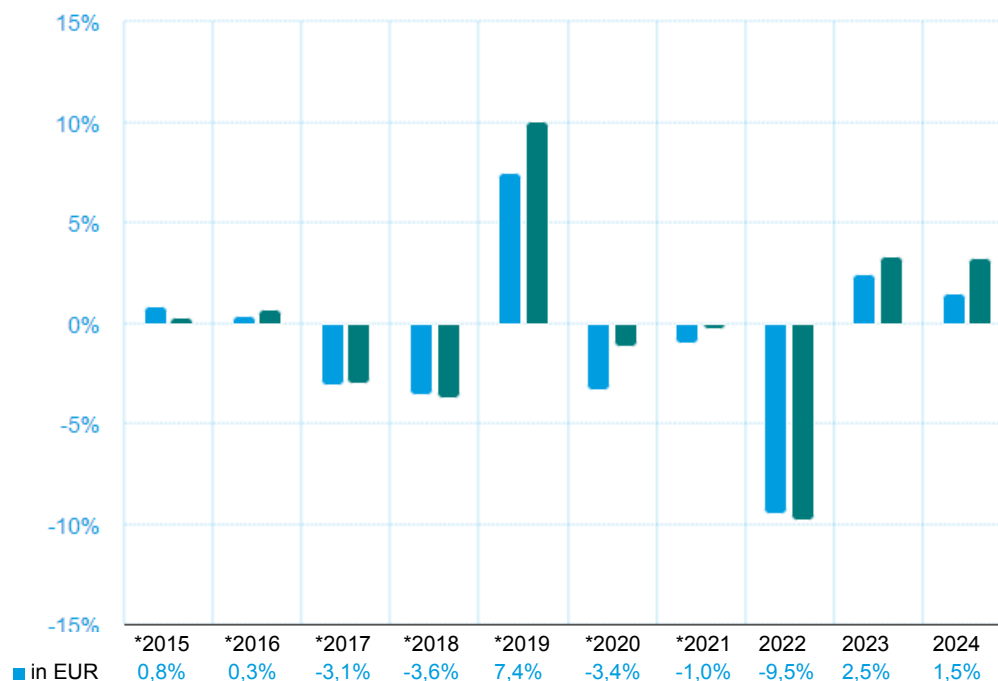
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12		629,66		102.288,70		451.540,54	451.540,54
2023 - 12		586,35		70.734,56		381.392,34	381.392,34
2024 - 12		711,20		82.280,11		299.823,42	299.823,42

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12		235.202,82		38.364.710,82
2023 - 12		207.706,89		24.972.636,11
2024 - 12		251.942,57		29.050.723,87

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	158.711.963,30		351,49
2023 - 12	137.345.861,77		360,12
2024 - 12	107.239.743,52		357,68

2.4.5. Rendementscijfers

BE0945431691
Horizon High Interest Obligatiedepot DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (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
DIV	BE0945431691	EUR	1,46%	3,25%	-2,00%	-1,28%	-2,07%	-1,03%	-0,89%	-0,15%	04/11/2005	0,90%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

- 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:
Distributie deelbewijzen (DIV)
 Return op datum D over een periode van X jaar:

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

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

$$Ci = [Wi / NIW(Di)] + 1$$

$$i = 1 \dots N$$
 waaruit $C = C0 * \dots * CN$.
- 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 distributie rechten van deelneming.

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2025: 6,2911 EUR netto (8,9874 EUR bruto).

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,008%

Transactiekosten: 0,121%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheerverenootschap heeft 51,41% 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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,60%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheerverenootschap een vergoeding van max. 0,60% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheerverenootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.30% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,01%	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 0,02%	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.

Beheerlonen

Effect	Maximale beheerloon
KBC Bonds - High Interest - Institutional F Shares	1.10%

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon Investicna Prilezitost

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. Samenvattende risico-indicator
- 2.1.9. Hefboomfinanciering
- 2.1.10. 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 Horizon Investicna Prilezitost
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa
- 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 Horizon Investicna Prilezitost

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Lanceringsdatum:	26 augustus 2019
Initiële inschrijvingsprijs:	10 EUR
Vervaldatum:	30 september 2025
Uitdrukkingsmunt:	EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het compartiment heeft als tweevoudig doel (vóór afhouding van kosten en taksen):

- (1) Per aandeel minstens 97% van de initiële inschrijvingsprijs van 10 EUR terug te betalen op de Vervaldag, met name 9.7 EUR door middel van beleggingen beschreven onder *Categorieën van toegelaten activa*.
- (2) Een potentieel rendement te bieden door middel van een belegging in 'swaps' (ruilcontracten). Het compartiment staat daartoe een gedeelte van de opbrengsten van de toekomstige beleggingen beschreven onder *Categorieën van toegelaten activa* af aan de tegenpartij(en) gedurende de looptijd van het compartiment. In ruil verbind(t)(en) de tegenpartij(en) zich ertoe een potentieel rendement te leveren.
De verschillende soorten 'swaps' waarin het compartiment kan beleggen, worden verder toegelicht onder *Toegelaten transacties in 'swaps'*.

Er wordt geen formele waarborg tot terugbetaling van minstens 97% van de initiële inschrijvingsprijs verleend aan het compartiment of aan zijn aandeelhouders. Deze doelstelling is met andere woorden geen resultaatsverbintenis voor het compartiment, hoewel de verwezenlijking van deze doelstelling door de beleggingen beschreven onder *Categorieën van toegelaten activa* de eerste prioriteit blijft.

Indien de doelstelling om per aandeel minstens 97% van de initiële inschrijvingsprijs terug te betalen op de Vervaldag niet wordt bereikt, kan KBC Asset Management NV beslissen (zonder daartoe verplicht te zijn) de beheervergoeding die zij tijdens het lopende boekjaar heeft ontvangen van het compartiment en mogelijks van andere compartimenten van de Bevek, aan te wenden voor het dekken van dit tekort. Dit vormt geen garantie vanwege KBC Asset Management NV. Deze mag te allen tijde naar eigen inzicht beslissen om de beheervergoeding hiervoor al dan niet aan te wenden.

Deze doelstelling om per aandeel minstens 97% van de initiële inschrijvingsprijs terug te betalen, geldt niet voor de aandeelhouder die zijn aandelen verkoopt vóór de Vervaldag.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment mogen krachtens de bepalingen van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG bestaan uit verhandelbare effecten (onder meer obligaties en andere schuldinstrumenten), geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, afgeleide producten (financiële derivaten), liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving. Deze beleggingen hebben mogelijks verschillende looptijden en couponbetaaldata. Deze worden door middel van de 'swaps' beschreven onder *Toegelaten transacties in 'swaps'* (2) op de verplichtingen van het compartiment afgestemd.

De beleggingslimieten en –beperkingen van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG zullen te allen tijde worden gerespecteerd.

Het compartiment kan onder meer beleggen in beursgenoteerde obligaties uitgegeven door 'Special Purpose

Vehicles' (zogenaamde 'SPV's').

Deze SPV's worden beheerd door KBC Asset Management NV of een dochtervennootschap.

De obligaties die zijn uitgegeven door de SPV's hebben als onderliggend actief een gediversifieerde portefeuille bestaande uit deposito's uitgegeven door financiële instellingen, obligaties, andere schuldinstrumenten en afgeleide producten (financiële derivaten). Bij de selectie van deze onderliggende activa wordt rekening gehouden met criteria met betrekking tot spreiding en kredietwaardigheid (zie onder *Categorieën van toegelaten activa* en *Kenmerken van de obligaties en andere schuldinstrumenten*) om het tegenpartijrisico te beperken.

Nadere bijzonderheden omtrent de criteria waaraan deze onderliggende deposito's, obligaties, andere schuldinstrumenten en afgeleide producten (financiële derivaten) moeten voldoen zijn terug te vinden in de basisprospectussen van de SPV's. Deze basisprospectussen kunnen worden geconsulteerd op de website www.kbc.be/prospectus/spv.

De beleggingen van zowel het compartiment als van de SPV's worden ten behoeve van de belegger in het compartiment toegelicht in het jaarverslag en het halfjaarverslag van de Bevek waartoe het compartiment behoort. Het jaarverslag en het halfjaarverslag zijn eveneens consulteerbaar op de website www.kbc.be.

Kenmerken van de obligaties en andere schuldinstrumenten

De gemiddelde kredietbeoordelingsscore (rating) van de obligaties en andere schuldinstrumenten gedurende de looptijd van het compartiment is minimum 'A-' bij Standard & Poor's of een gelijkwaardige kredietbeoordelingsscore van Moody's of Fitch of, indien er geen kredietbeoordelingsscore voorhanden is, een gemiddeld kredietrisicoprofiel dat minstens gelijkwaardig is naar het oordeel van de beheerder.

De kredietbeoordelingsscore van de obligaties en andere schuldinstrumenten op lange termijn is bij start van de belegging minimum 'A-' bij Standard & Poor's of een gelijkwaardige kredietbeoordelingsscore van Moody's of Fitch of, indien er geen kredietbeoordelingsscore voorhanden is, een kredietrisicoprofiel dat minstens gelijkwaardig is naar het oordeel van de beheerder.

De kredietbeoordelingsscore van de obligaties en andere schuldinstrumenten op korte termijn is bij start van de belegging minimum 'A-1' bij Standard & Poor's of een gelijkwaardige kredietbeoordelingsscore van Moody's of Fitch of, indien er geen kredietbeoordelingsscore voorhanden is, een kredietrisicoprofiel dat minstens gelijkwaardig is naar het oordeel van de beheerder.

Bij de selectie van de obligaties en andere schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

Toegelaten transacties in 'swaps'

De hierna beschreven 'swaps' worden afgesloten met (een) tegenpartij(en) van eersterangskwaliteit binnen de grenzen opgelegd door de wet.

(1) Om een potentieel rendement te bereiken, sluit het compartiment zogenaamde 'swaps' af. In het kader van deze 'swap' staat het compartiment een gedeelte van de toekomstige opbrengsten van de beleggingen beschreven onder *Categorieën van toegelaten activa*, af aan de tegenpartij(en) gedurende de looptijd van het compartiment. In ruil verbind(t)en de tegenpartij(en) zich ertoe een potentieel rendement te leveren dat beschreven is onder *Bepaalde strategie*.

Het gebruik van de 'swaps' in dit compartiment kan leiden tot een verlies van maximum 3% van het initieel geïnvesteerde kapitaal.

De 'swaps' sub (1) zijn onmisbaar voor de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment, aangezien door middel van deze techniek het oogmerk een potentieel rendement te bereiken, kan worden gerealiseerd.

Het risicoprofiel van het compartiment wordt niet beïnvloed door het gebruik van deze 'swaps'.

(2) Het compartiment sluit indien nodig ook 'swaps' af om de looptijden van de verbintenissen van het compartiment en deze van de geldstromen die voortvloeien uit de beleggingen beschreven onder *Categorieën van toegelaten activa* op elkaar af te stemmen.

Deze 'swaps' zijn onmisbaar voor de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment, aangezien er in de markt onvoldoende obligaties en andere schuldinstrumenten beschikbaar zijn waarvan de couponbetalingen en vervalddata te allen tijde perfect samenvallen met de vervalddata van de verplichtingen van het compartiment.

Het risicoprofiel van het compartiment wordt niet beïnvloed door het gebruik van deze 'swaps'.

(3) Het compartiment kan eveneens 'swaps' sluiten om zich te beschermen tegen het kredietrisico op emittenten van obligaties en andere schuldinstrumenten. Door middel van een dergelijke 'swap' nemen één of meerdere tegenpartijen het risico dat een emittent van een obligatie of een ander schuldinstrument dat zich in de portefeuille van het compartiment bevindt in gebreke blijft, over in ruil voor een premie, betaalbaar door het compartiment.

De 'swaps' sub (3) dienen als dekking van het kredietrisico.

Het risicoprofiel van het compartiment wordt niet beïnvloed door het gebruik van deze 'swaps'.

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.

Bepaalde strategie

Beleggingsdoeleinden en -beleid

Het compartiment streeft twee beleggingsdoelstellingen na : enerzijds de terugbetaling van minstens 97% van de initiële inschrijvingsprijs op de Vervaldag en anderzijds een mogelijke meerwaarde afhankelijk van de evolutie van een korf van 30 aandelen van bedrijven die door een hoge beurskapitalisatie worden gekenmerkt en worden gekozen uit een wereldwijd universum.

Indien de korf van 30 aandelen van bedrijven die door een hoge beurskapitalisatie worden gekenmerkt en worden gekozen uit een wereldwijd universum gestegen is ten opzichte van zijn startwaarde, wordt 100% van de stijging van de korf (= (Eindwaarde min Startwaarde) gedeeld door Startwaarde), op de Vervaldag verrekend op 100% van de initiële inschrijvingsprijs. De maximale meerwaarde bedraagt 20% (actuarieel rendement: 3.04% vóór kosten en taksen). Indien de korf van 30 aandelen van bedrijven die door een hoge beurskapitalisatie worden gekenmerkt en worden gekozen uit een wereldwijd universum gedaald is ten opzichte van zijn startwaarde, wordt 100% van de daling van de korf verrekend op 100% van de initiële inschrijvingsprijs. De maximale minderwaarde bedraagt 3% (actuarieel rendement: -0.50% vóór kosten en taksen).

Het compartiment biedt dus noch een gegarandeerd rendement, noch kapitaalbescherming en dit noch tussentijds, noch op de Vervaldag.

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 bij de lancering 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 informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR') via de toepassing van het investeringsbeleid van KBC Groep alsook via het Beleid van KBC Groep voor in de zwarte lijst opgenomen bedrijven.

Op basis van het Beleid van KBC Groep voor in de zwarte lijst opgenomen bedrijven worden alle bedrijven die op de 'KBC Groep Blacklist' staan (waaronder bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapens zoals verboden door de Belgische wetgeving en kernwapens en wapens met witte fosfor) uitgesloten alsook de ergste overtreders van het VN Global Compact.

Bijgevolg hield het compartiment bij de lancering met name rekening met de blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14') door bedrijven die te maken hebben met controversiële wapensystemen uit te sluiten, en met de 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) (indicator 10) door de ergste overtreders van het VN Global Compact uit te sluiten. Het compartiment bevatte ook gedurende de looptijd geen nieuwe aandelen die het gevolg zijn van een corporate action als de betreffende onderneming intussen is uitgesloten op basis van het Beleggingsbeleid van KBC Groep.

Vervaldag

dinsdag 30 september 2025 (Uitbetaling met Valuta D+1 Bankwerkdag)

Uitdrukkingsmunt

EUR, waarbij de wisselkoersevolutie van de uitdrukkingsmunt van de aandelen in de korf ten opzichte van de EUR irrelevant is.

Startwaarde

Waarde van de korf op basis van het gewogen gemiddelde van de Koers van de aandelen in de korf van de eerste 10 Evaluatiedagen vanaf en met inbegrip van dinsdag 3 september 2019.

Eindwaarde

Waarde van de korf op basis van het gewogen gemiddelde van de Koers van de aandelen in de korf op de laatste Evaluatiedag van elke maand gedurende de laatste 12 maanden vóór de Vervaldag, meer bepaald van september 2024 tot en met augustus 2025.

Koers

Voor alle aandelen, behalve voor de aandelen die noteren op de beurs van Milaan, de slotkoers, met name de koers van een aandeel in de korf zoals deze bij het sluiten van de beurs wordt berekend en bekendgemaakt door de verantwoordelijke instantie van de beurs waarop het aandeel noteert (of haar wettelijke opvolger). Voor de aandelen die noteren op de beurs van Milaan, de referentievoers.

Evaluatiedag

Het bepalen van een Evaluatiedag gebeurt voor elk aandeel in de korf afzonderlijk.

Een Evaluatiedag is een dag die zowel een geplande beursdag is

- i) voor de beurs waarop het aandeel noteert als
- ii) voor de beurzen waarvan de activiteit een wezenlijke invloed heeft op de handel in opties en futures op dit aandeel,

hierna de 'Betrokken Beurzen',

Indien op de Evaluatiedag

- a) één van de Betrokken Beurzen onvoorzien gesloten blijft of
- b) er zich voor één van de Betrokken Beurzen een marktversturende gebeurtenis voordoet of
- c) er een vervroegde sluiting plaatsvindt van één van de Betrokken Beurzen

dan wordt de oorspronkelijke Evaluatiedag vervangen door de eerstvolgende beursdag, waarop zich geen situatie als onder a), b) of c) voordoet. Een sluiting die afwijkt van de gebruikelijke sluitingstijd maar tijdig wordt aangekondigd, wordt niet als vervroegde sluiting aangemerkt.

Wanneer een evaluatie wordt verricht op basis van opeenvolgende Evaluatiedagen, mag de vervangende beursdag (i) noch een andere oorspronkelijke Evaluatiedag zijn (ii) noch een beursdag die reeds een andere oorspronkelijke Evaluatiedag vervangt.

Indien echter een situatie als onder a), b) of c) zich voordoet gedurende elk van de acht beursdagen volgend op de oorspronkelijke Evaluatiedag,

- (i) zal de achtste beursdag beschouwd worden als de oorspronkelijke Evaluatiedag en
- (ii) zal de Bevek, in overleg met de eersterangstegenpartij(en) waarmee een swapovereenkomst werd gesloten, te goeder trouw de koers van het aandeel schatten zoals het zou genoteerd zijn op deze achtste beursdag en
- (iii) zal de Bevek de aandeelhouders op de hoogte brengen van de wijzigingen met betrekking tot het bepalen van de Start- en/of Eindwaarde en de uitbetalingsmodaliteiten.

Toepasselijke korf

In de tabel hierna vindt u in de kolom van links naar rechts achtereenvolgens een nummering van het aandeel, de naam van het aandeel, de Bloomberg code van het aandeel, de beurs waarop het aandeel noteert (stad-MIC) en de initiële weging van het aandeel.

(i)	Naam	Bloomberg Code	Beurs	Initiële Weging
1	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	NLY UN Equity	NEW YORK - XNYS	2.0000%
2	ASSICURAZIONI GENERALI	G IM Equity	MILANO - MTAA	8.0000%
3	AUST AND NZ BANKING GROUP (AT)	ANZ AT Equity	SYDNEY - XASX	2.0000%
4	AXA SA	CS FP Equity	PARIS - XPAR	2.0000%
5	BCE INC	BCE CT Equity	TORONTO - XTSE	7.0000%
6	CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE (CT)	CM CT Equity	TORONTO - XTSE	2.0000%
7	CANON INC	7751 JT Equity	TOKYO - XTKS	2.0000%
8	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL (AT)	CBA AT Equity	SYDNEY - XASX	3.0000%
9	ENDESA SA (SQ)	ELE SQ Equity	MADRID - XMAD	8.0000%
10	ENEL SPA	ENEL IM Equity	MILANO - MTAA	4.0000%
11	ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EDP PL Equity	LISBON - XLIS	3.0000%
12	ENGIE	ENGI FP Equity	PARIS - XPAR	2.0000%
13	GLAXOSMITHKLINE PLC	GSK LN Equity	LONDON - XLON	2.0000%
14	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	LGEM LN Equity	LONDON - XLON	2.0000%
15	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (AT)	NAB AT Equity	SYDNEY - XASX	2.0000%
16	NATURGY ENERGY GROUP SA	NTGY SQ Equity	MADRID - XMAD	5.0000%
17	ORANGE	ORA FP Equity	PARIS - XPAR	3.0000%
18	PPL CORP	PPL UN Equity	NEW YORK - XNYS	2.0000%
19	RED ELECTRICA CORPORACION SA	REE SQ Equity	MADRID - XMAD	2.0000%
20	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A (LONDON)	RDSA LN Equity	LONDON - XLON	2.0000%
21	SAMPO OYJ-A SHS	SAMPO FH Equity	HELSINKI - XHEL	2.0000%
22	SNAM SPA	SRG IM Equity	MILANO - MTAA	3.0000%
23	SWISS RE AG	SREN SE Equity	ZURICH - XVTX	8.0000%
24	SYDNEY AIRPORT	SYD AT Equity	SYDNEY - XASX	3.0000%
25	TELEFONICA SA (SQ)	TEF SQ Equity	MADRID - XMAD	2.0000%
26	TELIA CO AB	TELIA SS Equity	STOCKHOLM - XSTO	3.0000%
27	TOTAL SA	FP FP Equity	PARIS - XPAR	2.0000%
28	WESFARMERS LIMITED (AT)	WES AT Equity	SYDNEY - XASX	2.0000%
29	WESTPAC BANKING CORP	WBC AT Equity	SYDNEY - XASX	2.0000%
30	ZURICH INSURANCE GROUP AG	ZURN SE Equity	ZURICH - XVTX	8.0000%

Methodologie korfsamenstelling

KBC Asset Management stelde de korf voor dit compartiment samen op basis van volgende methodologie :

Stap 1 :

Het vertrekpunt van de korf is het wereldwijde aandelenuniversum waaruit een investeerbaar universum wordt afgeleid conform de economische grondslag voor de korfsamenstelling en gezuiverd op basis van marktkapitalisatie en liquiditeit. De economische grondslag voor de korfsamenstelling bepaalt de omvang van de uiteindelijke selectie.

Stap 2 :

De aandelenselectie uit stap 1 wordt teruggebracht tot een beperktere lijst aan de hand van een kwantitatieve selectie op basis van historische financiële data. De overgehouden aandelen zijn bedrijven die goed scoren op het vlak van kwalitatief management, gezonde balansstructuur en gunstige evolutie van de winstgevendheid.

Stap 3 :

De aandelenselectie uit stap 2 wordt vervolgens afgetoetst met de analisten van KBC Asset Management. Aandelen die door de analisten courant worden opgevolgd en waarvoor bij de samenstelling van de korf een negatief advies geldt, worden uit de selectie verwijderd.

Stap 4 :

Tot slot wordt de selectie teruggebracht tot de finale korf op basis van optietechnische parameters (o.a. looptijd, volatiliteit, dividendrendement, rentes). De finale korf dient te beantwoorden aan wettelijke vereisten betreffende het aantal aandelen en voldoende spreiding in de weging. Daarnaast wordt erop toegezien dat de beoogde geografische en/of sectoriële spreiding is gerespecteerd. Elk gekozen aandeel wordt door de analisten kwalitatief beoordeeld rekening houdend met specifieke inzichten met betrekking tot de betrokken aandelen en de sectoren/ regio's waartoe ze behoren en dit in functie van de looptijd van het compartiment.

Voor het compartiment Horizon Investicna Prilezitost werden in stap 1 ongeveer 3062 aandelen geselecteerd . Stap 2 reduceerde de initiële selectie met maximum 20%. Stap 3 reduceerde de selectie verder met (indicatief) 10%. De finale korf samengesteld in stap 4 wordt beschreven onder *Toepasselijke korf*.

Deze korf laat toe om het compartiment Horizon Investicna Prilezitost aan te bieden tegen de voorwaarden zoals beschreven in hogervermelde beleggingspolitiek. Het selectieproces maakt hierbij gebruik van parameters die het potentiële rendement van de beleggingen kunnen beïnvloeden.

Selectiecriteria om tot de korf te behoren:

Een aandeel/emittent kan slechts deel uitmaken van de korf indien (i) het aandeel genoteerd is op een beurs, (ii) het aandeel een hoge beurskapitalisatie heeft, en (iii) de Raad van Bestuur van de BeveK de opname van het aandeel in de korf heeft goedgekeurd (de 'Selectiecriteria').

Aanpassingen in de korf als gevolg van fusie, overname, splitsing, nationalisatie, faillissement of diskwalificatie :

Fusie of overname

Indien één of meerdere emittenten van aandelen uit de korf betrokken zijn bij een fusie of een overname, dan zal aan de aandelen van de bij de operatie betrokken emittenten die na deze operaties nog aan de Selectiecriteria voldoen een gewicht in de korf worden toegekend, gelijk aan de som van de gewichten van de aandelen van alle bij de operatie betrokken emittenten. Indien na de operatie geen van de bij de operatie betrokken aandelen nog aan de Selectiecriteria voldoet dan zal gehandeld worden zoals vermeld onder *Nationalisatie, Faillissement of Diskwalificatie*.

Splitsing

Indien een emittent van een aandeel uit de korf overgaat tot splitsing, dan kan het aandeel van de betrokken emittent vervangen worden door ofwel één van de aandelen ontstaan als gevolg van de splitsing en dat aan de Selectiecriteria voldoet ofwel door een korf bestaande uit de aandelen die ontstaan als gevolg van de splitsing en die aan de Selectiecriteria voldoen. Deze korf van aandelen zal voor de berekening van het aantal aandelen in de korf als één aandeel worden beschouwd. Indien na de operatie geen van de uit de splitsing ontstane aandelen aan de Selectiecriteria voldoet dan zal gehandeld worden zoals vermeld onder *Nationalisatie, Faillissement of Diskwalificatie*.

Nationalisatie, Faillissement of Diskwalificatie

Indien een emittent van een aandeel uit de korf wordt genationaliseerd, failliet wordt verklaard of niet langer aan de Selectiecriteria voldoet ('Diskwalificatie') dan wordt dit aandeel uit de korf verwijderd en tegen de laatst gekende koers voor de verwijdering gerealiseerd. Het gerealiseerd bedrag wordt vervolgens belegd tot de vervaldag van de onderliggende swaptransactie van het compartiment aan de marktrente die op dat moment geldig is op de geld- of obligatiemarkten voor een looptijd gelijk aan de restlooptijd tot de vervaldag van de onderliggende swaptransactie van het compartiment. Het aldus opgerente bedrag wordt op vervaldag in rekening gebracht als het resultaat van het aandeel voor de berekening van de finale stijging van de korf.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Het compartiment mag geen financiële instrumenten uitleenen.

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervennootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, 4th Floor, Scotch House, 6/7 Burgh Quay, Dublin 2, D02 VK44, Ierland.

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

Samenstelling van de korf op datum van het verslag

Naam	Waarde
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	1,0810
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	2,1158
ASSICURAZIONI GENERALI	12,7137
AXA SA	3,1305
BCE INC	3,6726
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE (CT)	3,4500
CANON INC	3,6245
CASH SYD AT HOINPRK	3,4692
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL (AT)	5,7344
ENDESA SA (SQ)	7,0646
ENEL SPA	4,1817
ENERGIAS DE PORTUGAL SA	2,7288
ENGIE	2,2374
GLAXOSMITHKLINE PLC	1,5664
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	1,9214
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (AT)	2,6268
NATURGY ENERGY GROUP SA	5,0064
ORANGE	2,1469
PPL CORP	2,1478
REDEIA CORPORACION SA	1,8150
SAMPO OYJ-A SHS	2,4852
SHELL PLC	2,1597
SNAM SPA	2,8265
SWISS RE AG	10,3967
TELEFONICA SA (SQ)	1,1887
TELIA CO AB	2,1440
TOTALENERGIES SE	2,3399
WESFARMERS LIMITED (AT)	3,7861
WESTPAC BANKING CORP	2,2400
ZURICH INSURANCE GROUP AG	11,6093
Totaal	113,61

Ontwikkeling van de beursindex of korf

Onderliggend type	KORF
31/12/2023	102,09
30/06/2024	104,84
31/12/2024	113,61
Evolutie sinds 31/12/2023	11,28%
Evolutie sinds 30/06/2024	8,37%
Waarde bij start compartiment	100,00
Minimum waarde in lokale munt op eindvervaldag	9,70
Lokale munt	EUR

Wijzigingen in de korf sinds de start van het compartiment

Datum	Uit	In	Opmerking
03-Jun-2021	FP FP EQUITY	TTE FP EQUITY	Tickerwijziging
03-Jun-2021	TOTAL SE	TOTALENERGIES SE	Naamswijziging
31-Jan-2022	RDSA LN EQUITY	SHEL LN EQUITY	Tickerwijziging
31-Jan-2022	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	SHELL PLC	Naamswijziging
11-Mar-2022	SYD AT EQUITY	CASH SYD AT HOINPRK	Overname
13-Jun-2022	REE SQ EQUITY	RED SQ EQUITY	Tickerwijziging
21-Dec-2022	ANZ AT EQUITY	ANZDA AT EQUITY	Tickerwijziging
21-Dec-2022	AUST AND NZ BANKING GROUP	ANZ GROUP HOLDINGS LTD	Naamswijziging
03-Jan-2023	ANZDA AT EQUITY	ANZ AT EQUITY	Tickerwijziging
28-Jun-2023	RED ELECTRICA CORPORACION SA	REDEIA CORPORACION SA	Naamswijziging

2.1.8. Samenvattende risico-indicator

2 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: er is geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
 - een gemiddeld 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).

2.1.9. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 7 905 040,86 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.

2.1.10. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	11.366.315,09	11.538.406,76
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties	10.338.297,54	11.032.165,46
	Ontvangen collateral in obligaties	1.152.770,84	
F.	Financiële derivaten		
	e) Op aandelen		
	Swapcontracten (+/-)	998.472,86	-270.612,70
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	c) Collateral		457.433,45
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)		-6.164,27
	d) Collateral (-)	-1.152.770,84	
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	37.738,86	333.584,00
VI.	Overlopende rekeningen		
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-8.194,17	-7.999,18
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	11.366.315,09	11.538.406,76
A.	Kapitaal	10.142.847,50	11.135.873,60
B.	Deelneming in het resultaat	-5.102,28	-165,90
D.	Resultaat van het boekjaar	1.228.569,87	402.699,06

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	1.152.770,84	457.433,45
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	10.323.940,00	11.973.820,00

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a)	Obligaties	-19.566,58	-8.038,01
F.	Financiële derivaten		
e)	Op aandelen		
	Swapcontracten (+/-)	1.315.010,58	484.051,08
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	46.305,79	-25.268,34
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	996.113,30	-714,93
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-1.396,11	-401,54
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	254.421,02	502.397,88
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
a)	Effecten en geldmarkt instrumenten	415.739,07	322.796,98
b)	Deposito's en liquide middelen	19.866,27	42.508,29
D.	Swapcontracten (+/-)	-442.099,35	-365.203,10
III.	Andere opbrengsten		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	14.006,60	6.184,37
B.	Andere		22,18
IV.	Exploitatiekosten		
B.	Financiële kosten (-)	-52,50	-47,99
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-1.310,25	-1.286,84
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer	-59.839,15	-62.849,19
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-11.703,31	-12.291,96
c)	Commerciële vergoeding	-583,62	-578,87
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-88,89	-934,32
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-524,60	-1.361,99
J.	Taksen	-3,08	-10,64
L.	Andere kosten (-)	-281,32	-260,93
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-66.874,13	-73.314,00
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	1.228.569,87	402.699,06
VII.	Resultaat van het boekjaar	1.228.569,87	402.699,06

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	1.223.467,59	402.533,16
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	1.228.569,87	402.699,06
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-5.102,28	-165,90
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-1.223.467,59	-402.533,16

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon Investicna Prilezitost

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Obligaties								
Obligaties private bedrijven								
<u>Ierland</u>								
Obligaties private bedrijven PLC 6E 10/11-10/05	AMETHYST STRUCTURED FIN	935.000,00	EUR	100,121	940.047,86		8,29	8,27
Obligaties private bedrijven FIN PLC 6E 10/11-10/05	BEECHWOOD STRUCTURED	948.000,00	EUR	98,821	940.794,05		8,30	8,28
Obligaties private bedrijven 10/11-10/05	BENBULBIN CAPITAL PLC 6E	933.000,00	EUR	100,231	939.063,36		8,28	8,26
Obligaties private bedrijven 10/11-10/05	EPERON FINANCE PLC 6E	948.000,00	EUR	98,711	939.751,25		8,29	8,27
Obligaties private bedrijven 6E 10/11-10/05	ESPACCIO SECURITIES PLC	474.000,00	EUR	98,751	470.065,22		4,15	4,14
Obligaties private bedrijven PROD. PLC 6E 10/11-10/05	GREENSTREET STRUCT. FIN.	466.000,00	EUR	100,491	470.240,03		4,15	4,14
Obligaties private bedrijven 10/05- 10/11	IPANEMA CAPITAL PLC 6E	475.000,00	EUR	98,501	469.869,42		4,14	4,13
Obligaties private bedrijven 10/11-10/05	NIMROD CAPITAL PLC 6E	468.000,00	EUR	99,871	469.356,63		4,14	4,13
Obligaties private bedrijven PLC 6E 10/11-10/05	OPAL FINANCIAL PRODUCTS	474.000,00	EUR	98,971	471.108,02		4,16	4,14
Obligaties private bedrijven 10/11-10/05	PROFILE FINANCE PLC 6E	466.000,00	EUR	100,001	467.956,63		4,13	4,12
Obligaties private bedrijven 10/11-10/05	RECOLTE SECURITIES PLC 6E	476.000,00	EUR	98,071	468.811,82		4,14	4,13
Obligaties private bedrijven 10/11-10/05	SILVERSTATE FIN INV PLC 6E	474.000,00	EUR	99,261	472.482,62		4,17	4,16
Obligaties private bedrijven 10/11-10/05	VERMILION PRO BOND PTF 6E	476.000,00	EUR	98,181	469.335,42		4,14	4,13
Obligaties private bedrijven PROD 6E 10/11-10/05	VESPUCCI STRUCTURED FIN	465.000,00	EUR	100,531	469.416,93		4,14	4,13
Obligaties private bedrijven 10/11-10/05	VIGADO CAPITAL PLC 6E	476.000,00	EUR	98,311	469.954,22		4,14	4,14
Obligaties private bedrijven 10/11-10/05	VOYCE INVESTMENTS PLC 6E	469.000,00	EUR	99,811	470.078,12		4,15	4,14
Obligaties private bedrijven PLC 6E 10/11-10/05	WATERFORD CAPITAL INC	476.000,00	EUR	98,291	469.859,02		4,14	4,13
Obligaties private bedrijven 10/11-10/05	WAVES FINANCIAL INV PLC 6E	475.000,00	EUR	98,551	470.106,92		4,15	4,14
Totaal obligaties					10.338.297,54		91,19	90,96
Swaps								
<u>België</u>								
KBC swaps	KBC SWAPS	10.323.940,00	EUR	1,000	998.472,86		8,81	8,78
Totaal swaps					998.472,86		8,81	8,78
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					11.336.770,40		100,00	99,74
ONTVANGEN COLLATERAL								
<u>België</u>								
Ontvangen collateral in obligaties	COLLATERAL ONTVANGEN	1.152.770,84	EUR	1,000	1.152.770,84		0,00	10,14
TOTAAL ONTVANGEN COLLATERAL					1.152.770,84		0,00	10,14
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
<u>België</u>								
Zichtrekeningen	KBC GROUP EURO	37.738,86	EUR	1,000	37.738,86		0,00	0,33
Totaal zichtrekeningen					37.738,86		0,00	0,33
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN					37.738,86		0,00	0,33
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN								
Schulden								
<u>België</u>								
Schulden	COLLATERAL ONTVANGEN TEGENPOST	-1.152.770,84	EUR	1,000	-1.152.770,84		0,00	-10,14
Totaal schulden					-1.152.770,84		0,00	-10,14

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-1.152.770,84		0,00	-10,14
ANDERE							
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-8.194,17		0,00	-0,07
TOTAAL ANDERE				-8.194,17		0,00	-0,07
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				11.366.315,09		0,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment.

De gedetailleerde lijst van de transacties kan gratis worden ingekeken op de zetel van de Bevek of het Fonds, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

In effecten	Valuta	In valuta	in euro	Lot-size	Verrichtings- datum
COLLATER ONTVANGEN	EUR	1.152.770,84	1.152.770,84	n.v.t.	31.12.2024
EQLISWAP	EUR	10.323.940,00	10.323.940,00	n.v.t.	17.12.2024

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

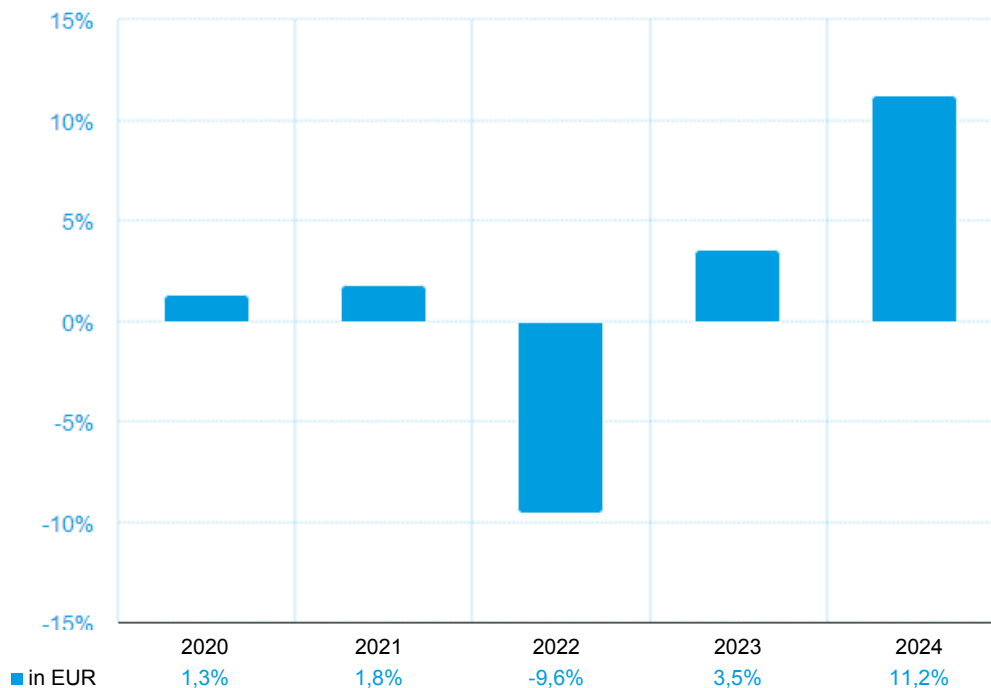
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	0,00		33.091,00		1.255.064,00		1.255.064,00
2023 - 12	0,00		65.271,00		1.189.793,00		1.189.793,00
2024 - 12	0,00		136.330,00		1.053.463,00		1.053.463,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	0,00		328.935,93	
2023 - 12	0,00		618.439,22	
2024 - 12	0,00		1.400.661,53	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	11.754.146,92	9,37	
2023 - 12	11.538.406,76	9,70	
2024 - 12	11.366.315,09	10,79	

2.4.5. Rendementscijfers

BE6314556505
Horizon Investicna Prilezitost KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2020 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



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	BE6314556505	EUR	11,24%		1,36%		1,43%				26/08/2019	1,44%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

- 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:
$$\frac{NIW(D)}{NIW(Y)} ^ {1 / X} - 1$$

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

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.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,646%
Transactiekosten: 0,000%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervenootschap heeft 35.79% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Dit percentage werd berekend ten opzichte van de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van het compartiment bij de start van het compartiment.

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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	max. 0,20 EUR	per aandeel per jaar, gebaseerd op het aantal uitgegeven aandelen bij het begin van elk semester & is betaalbaar op het einde van elke maand.
Vergoeding voor de administratie	max. 0,01 EUR	per aandeel per jaar, gebaseerd op het aantal uitgegeven aandelen bij het begin van elk semester & is betaalbaar op het einde van elke maand.
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. 0,05%	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' voor dit gestructureerde compartiment.	
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'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten		* Tijdens het eerste jaar na de initiële inschrijvingsperiode: 0,30% op de netto activa van het compartiment op jaarbasis. * Nadien : 0,10% op de netto activa van het compartiment op jaarbasis.

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille

KBC Asset Management NV krijgt een vergoeding voor het beheer van de beleggingen van het compartiment. Deze bestaat uit een afwisselend bedrag van max. 0,20 EUR per aandeel per jaar (waarvan maximum 0,01 EUR per aandeel per jaar voor het risicobeheer)

Deze vergoeding, die op semesterbasis wordt berekend, wordt maandelijks betaald op de laatste bankwerkdag van elke maand. De vergoeding kan van semester naar semester afwisselen binnen de beperkingen hierboven uiteengezet en is gebaseerd op het aantal uitgegeven aandelen bij het begin van elk semester.

Voor de berekening wordt rekening gehouden met het verschil tussen:

- enerzijds de opbrengst van de beleggingen beschreven onder *Categorieën van toegelaten activa* op de Vervaldag, en
- anderzijds de kosten die worden gedragen door het compartiment om een potentieel rendement te bereiken (zie onder *Toegelaten transacties in 'swaps'*),
- na aftrek van de verwachte vaste en variabele kosten van het compartiment, zoals hierboven opgesomd.

Hiervan ontvangt KBC Fund Management Ltd. een vergoeding van max. 0,1895 EUR per aandeel per jaar van KBC Asset Management NV voor het intellectueel beheer van het compartiment. KBC Fund Management Ltd. is een 100% dochtervenootschap van KBC Asset Management NV.

De Bevek werd door KBC Asset Management NV ervan geïnformeerd dat, indien de doelstelling om per aandeel

minstens 97% van de initiële inschrijvingsprijs van 10 EUR terug te betalen op de Vervaldag niet wordt bereikt, KBC Asset Management NV kan beslissen (zonder daartoe verplicht te zijn) de beheervergoeding die zij tijdens het lopende boekjaar heeft ontvangen van het compartiment en mogelijks van andere compartimenten van de Bevek, aan te wenden voor het dekken van dit tekort. Dit vormt geen garantie vanwege KBC Asset Management NV. Deze mag te allen tijde naar eigen inzicht beslissen om de beheervergoeding hiervoor al dan niet aan te wenden.

KBC Asset Management NV of één van zijn dochtervennootschappen is eveneens aangesteld als beheerder van de SPV's waarin het compartiment kan beleggen (zie onder *Categorieën van toegelaten activa*). KBC Asset Management NV, respectievelijk één van zijn dochtervennootschappen, ontvangt een jaarlijkse vergoeding voor het beheer van de betrokken SPV's vanwege deze SPV's. Deze beheervergoeding bedraagt maximum 0,15% per jaar en wordt berekend op hun beheerd vermogen op het einde van het kwartaal.

De som van (1) de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille die aan de beheervernootschap wordt betaald door het compartiment en (2) de beheervergoeding die aan de beheerder van de SPV's wordt betaald door de SPV's waarin het compartiment belegt, zal nooit meer bedragen dan 0,20 EUR per aandeel per jaar, zoals hierboven beschreven.

Detail van de ontvangen (+) / gegeven(-) collateral voor financiële derivaten

Naam	Munt	Nominaal	Munt fonds	Waarde in munt portefeuille
CZECH REPUBLIC 20 0% 270727	EUR	202000	EUR	189150.78
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 23 3,55% 311033	EUR	182000	EUR	191246.41
SLOVAKIA 20 1% 091030	EUR	216000	EUR	196013.27
IRELAND 22 0,35% 181032	EUR	224000	EUR	191434.51
EFSF 22 2,375% 210632	EUR	190000	EUR	188742.11
SLOVENIA 16 2,50% 030332	EUR	199000	EUR	196183.76
Totaal				1152770.84

Voor de waardering van de ontvangen collateral op deze detaillijst werden indicatieve koersen gebruikt vanuit de afdeling Collateral Management van KBC Bank.

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon KBC Defensive

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 Horizon KBC Defensive
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon KBC Defensive (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 Horizon KBC Defensive

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Comfort Portfolio Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 11 december 2013
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Portfolio Shares Distributie

Lanceringsdatum: 23 september 2015
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares CSOB Private Banking Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 30 juni 2017
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares CSOB Private Banking Distributie

Lanceringsdatum: 30 juni 2017
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 11 april 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Shares Distributie

Lanceringsdatum: 11 april 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 11 april 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum: 11 april 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Plus Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 26 juni 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Plus Shares Distributie

Lanceringsdatum: 26 juni 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Prime Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 26 juni 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Prime Shares Distributie

Lanceringsdatum: 26 juni 2023
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.

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.

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 flexibiliteitsrisico, 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 rechtstreeks of onrechtstreeks in verschillende activaklassen zoals aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen, obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen, geldmarktinstrumenten, liquiditeiten en/of alternatieve beleggingen (zoals onder meer vastgoed, financiële instrumenten die gelinkt zijn aan de prijsevolutie van de grondstoffenmarkt).

Aan de activa wordt volgende richtspreiding toegekend: 30% aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna "het aandelenluik") en 70% obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna "het obligatieluik"). Van de richtspreiding van de activa kan afgeweken worden op basis van de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV (zie www.kbc.be/beleggingsstrategie). Het is dan ook mogelijk dat het compartiment belegt in activaklassen die niet zijn opgenomen in de richtspreiding. De portefeuille bevat steeds minder aandelen dan obligaties.

Het aandelenluik belegt in een wereldwijde selectie van aandelen, waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen.

Voor het obligatieluik wordt verwezen naar de paragraaf "Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten" hieronder.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: 35% JP Morgan EMU Government Bonds Investment Grade ALL Maturities - Total Return Index, 35% iBoxx Euro Corporate bonds Total Return Index, 30% 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.

De samenstelling van de portefeuille zal voor een groot deel gelijkaardig zijn aan deze van de benchmark.

De benchmark wordt daarnaast gebruikt voor het beoordelen van de prestaties van het compartiment.

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 1,50%. 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.

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 informatieverstopping 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).

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Informatie is verkregen uit bronnen die betrouwbaar worden geacht, maar J.P. Morgan garandeert de volledigheid of nauwkeurigheid ervan niet. De index wordt met toestemming gebruikt. De Index mag niet worden gekopieerd, gebruikt of verspreid zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van J.P. Morgan. Copyright 201(7), J.P. Morgan chase & Co. Alle rechten voorbehouden.

Noch Markit, noch zijn verbonden ondernemingen, noch enige derde partij die gegevens verstrekt, geeft enige garantie, expliciet of impliciet, met betrekking tot de juistheid, volledigheid of tijdigheid van de gegevens die hierin zijn opgenomen of met betrekking tot de resultaten die door de ontvangers van de gegevens moeten worden verkregen. Noch Markit, noch zijn verbonden ondernemingen, noch enige andere gegevensverstrekker is op enigerlei wijze aansprakelijk jegens enige ontvanger van de gegevens voor eventuele onjuistheden, fouten of omissies in de gegevens van Markit, ongeacht de oorzaak, of voor eventuele schade (direct of indirect) die daaruit voortvloeit. Markit is niet verplicht om de gegevens bij te werken, te wijzigen of aan te passen of om een ontvanger hiervan op een andere manier op de hoogte te brengen in het geval dat een hierin vermelde kwestie verandert of later onnauwkeurig wordt. Zonder het voorgaande te beperken, zijn Markit, zijn verbonden ondernemingen of een derde partij die gegevens verstrekt, op geen enkele wijze aansprakelijk jegens u, hetzij contractueel (met inbegrip van een schadevergoeding), op grond van onrechtmatige daad (met inbegrip van nalatigheid), op grond van een

garantie, op grond van de wet of anderszins, met betrekking tot enig verlies of enige schade die u lijdt als gevolg van of in verband met meningen, aanbevelingen, voorspellingen, oordelen of andere conclusies, of met betrekking tot enige handelswijze die door u of een derde partij wordt bepaald, al dan niet op basis van de inhoud, informatie of materialen die hierin zijn opgenomen. Copyright © 2016, Markit Indices Limited.

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, verhandelbaarheid 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.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of

- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of

- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingsagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervennootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, 4th Floor, Scotch House, 6/7 Burgh Quay, Dublin 2, D02 VK44, Ierland.

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 volgen de wekelijkse strategie van KBC AM

2.1.8. Toekomstig beleid

Het toekomstige beleggingsbeleid van het fonds zal worden bepaald door de beleggingsstrategie van KBCAM NV, anticiperend op en inspeliend op bewegingen op de financiële markten.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Comfort Portfolio Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Classic Shares CSOB Private Banking: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Classic Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Plus Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Prime Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- 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 0,00 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		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	1.091.118.101,70	1.090.333.334,50
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	1.074.965.465,72	1.079.598.586,68
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten (+/-)		269.197,05
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	120.612,61	-569.150,30
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)		186.918,77
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	45.533,29	5.848,93
	c) Collateral		2.370.641,06
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-37.703,88	-141.564,78
	c) Ontleningen (-)	-71,94	-1.618.892,56
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	16.316.913,30	9.957.180,14
D.	Gegeven collateral in cash		530.000,00
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	6.872,56	6.969,89
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-299.519,96	-262.400,38
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	1.091.118.101,70	1.090.333.334,50
A.	Kapitaal	1.000.137.780,89	1.001.942.677,91
B.	Deelneming in het resultaat	-8.371,27	-10.770,44
D.	Resultaat van het boekjaar	90.988.692,08	88.401.427,03

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's		2.900.641,06
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	11.294.944,36	71.042.274,59
III.B.	Verkochte termijncontracten	-11.174.465,25	-46.844.832,85

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
B.	Geldmarktinstrumenten		6.114,35
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	94.114.200,39	100.947.034,38
F.	Financiële derivaten		
a)	Op obligaties		
	Termijncontracten	-87.458,33	241.658,29
I)	Op financiële indexen		
	Termijncontracten	1.396.513,54	592.461,30
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
a)	Financiële derivaten		
	Termijncontracten	689.762,91	-569.150,30
b)	Andere wisselposities en verrichtingen	3.462.539,26	-3.855.461,29
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	33.238.482,77	10.458.908,35
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	-41.236.091,55	144.072.198,35
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-14.247.808,83	-23.901.673,89
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	121.820.975,38	-33.266.776,08
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
a)	Effecten en geldmarkt instrumenten	-97,33	15.765,53
b)	Deposito's en liquide middelen	218.271,41	314.670,02
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-84,31	-2.848,25
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	11,21	2.071,00
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-464.829,03	-1.067.773,29
B.	Financiële kosten (-)	-9.283,19	-2.407,56
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)		-22,87
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer		
	Classic Shares	-80.067,44	-5.132,51
	Comfort Portfolio Shares	-6.976.530,47	-6.996.643,85
	Classic Shares CSOB Private Banking	-91.446,35	-83.288,73
	Comfort Shares	-22.936,34	-4.825,76
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	V-Shares	0,00	0,00
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-1.095.891,29	-1.085.310,15
c)	Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	4,58	20,16
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-2.883,79	-2.549,71
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-4.313,56	-5.067,10
J.	Taksen		
	Classic Shares	-234,14	-30,96
	Comfort Portfolio Shares	-17.756,94	-13.939,80
	Classic Shares CSOB Private Banking	80,15	-49,73
	Comfort Shares	-51,84	-15,69
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00

	V-Shares	0,00	0,00
L.	Andere kosten (-)	-38.202,02	-23.225,45
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-8.586.865,69	-8.961.229,70
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	90.988.692,08	88.401.427,03
VII.	Resultaat van het boekjaar	90.988.692,08	88.401.427,03

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	90.980.320,81	88.390.656,59
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	90.988.692,08	88.401.427,03
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-8.371,27	-10.770,44
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-87.548.454,32	-85.431.406,71
IV.	(Dividenduitkering)	-3.431.866,49	-2.959.249,88

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon KBC Defensive

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Beleggingsfondsen							
Open beleggingsfondsen							
ICBE ingeschreven bij de FSMA							
<u>Obligatiefondsen</u>							
<u>België</u>							
Obligatiefondsen KBC PARTICIPATION LOCAL EMERGING MARKET BONDS KAP IS B	3.302,00	EUR	1.132,840	3.740.637,68	1,58	0,35	0,34
Obligatiefondsen KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	103.464,00	EUR	1.317,160	136.278.642,24	2,09	12,69	12,49
<u>Luxemburg</u>							
Obligatiefondsen KBC BONDS EMERG MKTS IS B KAP	4.314,00	USD	2.720,860	11.335.383,91	4,34	1,05	1,04
Obligatiefondsen KBC BONDS KBC BONDS HIGH YIELD RI IB CAP	25.813,00	EUR	1.171,430	30.238.122,59	4,00	2,81	2,77
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	128.614,00	EUR	970,710	124.846.895,94	3,67	11,61	11,44
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	130.201,00	EUR	959,140	124.880.987,14	3,67	11,62	11,45
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	132.552,00	EUR	943,970	125.125.111,44	3,67	11,64	11,47
Obligatiefondsen KBC RENTA DOLLARENTA IS B KAP	20.610,00	USD	1.137,970	22.649.504,30	5,54	2,11	2,08
Obligatiefondsen KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	42.780,00	EUR	2.890,750	123.666.285,00	3,65	11,50	11,33
Obligatiefondsen KBC RENTA STRATEGIC ACCENTS 1 IS B KAP	45.319,71	EUR	995,590	45.119.854,06	8,40	4,20	4,14
<u>Aandelenfondsen</u>							
<u>België</u>							
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	20.636,00	JPY	117.658,000	14.919.520,23	2,89	1,39	1,37
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	8.297,36	EUR	2.357,450	19.560.611,33	2,83	1,82	1,79
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	24.378,00	EUR	803,600	19.590.160,80	3,03	1,82	1,80
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	11.350,00	USD	5.666,810	62.113.272,33	2,56	5,78	5,69
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	70.834,00	EUR	873,090	61.844.457,06	3,10	5,75	5,67
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	13.827,00	EUR	1.591,430	22.004.702,61	3,05	2,05	2,02
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	34.989,00	EUR	1.767,540	61.844.457,06	3,09	5,75	5,67
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND WORLD IB C	35.720,00	EUR	1.825,500	65.206.860,00	2,53	6,07	5,98
Totaal beleggingsfondsen				1.074.965.465,72		99,99	98,52
Termijncontracten Termijncontracten		EUR		120.612,61		0,00	0,01
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				1.075.086.078,33		100,00	98,53
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP CNY	-542,38	CNY	1,000	-71,76		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	14.899.661,03	EUR	1,000	14.899.661,03		0,00	1,37
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	2.276,18	GBP	1,000	2.752,96		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP JPY	1.121.666,00	JPY	1,000	6.892,42		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP NOK	-2,06	NOK	1,000	-0,18		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP PLN	10.173,39	PLN	1,000	2.378,50		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	1.455.113,99	USD	1,000	1.405.228,38		0,00	0,13
Totaal zichtrekeningen				16.316.841,35		0,00	1,50
Beheerde futuresrekeningen							
<u>V.S.A.</u>							
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO EURO FUT REK	0,01	EUR	1,000	0,01		0,00	0,00
Totaal beheerde futurerekeningen				0,01		0,00	0,00
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				16.316.841,36		0,00	1,50

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	45.533,29	EUR	1,000	45.533,29		0,00	0,00
Totaal vorderingen				45.533,29		0,00	0,00
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-37.703,88	EUR	1,000	-37.703,88		0,00	-0,00
Totaal schulden				-37.703,88		0,00	-0,00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				7.829,41		0,00	0,00
ANDERE							
Verlopen interesten Verlopen interesten		EUR		6.872,56		0,00	0,00
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-299.519,96		0,00	-0,03
TOTAAL ANDERE				-292.647,40		0,00	-0,03
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				1.091.118.101,70		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De geografische spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de geografische spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Angola	0,00	0,04	0,01	
Ver.Arab.Emir.	0,07	0,20	0,10	
Argentinië	0,03	0,02	0,03	
Armenia	0,00	0,02	0,00	
Australië	1,25	1,17	1,18	
Oostenrijk	2,04	2,53	1,80	
AZERBEIDJAN	0,00	0,02	0,01	
België	6,27	4,90	4,66	
Bulgarije	0,00	0,00	0,03	
Bahrein	0,00	0,10	0,03	
Bermuda	0,08	0,06	0,07	
Brazilië	0,05	0,26	0,14	
Canada	1,18	1,03	0,97	
Zwitserland	0,96	2,02	2,07	
Chili	0,01	0,12	0,05	
China	1,51	0,80	0,51	
Ivoorkust	0,00	0,02	0,01	
Colombië	0,00	0,10	0,05	
Costa Rica	0,00	0,02	0,02	
Tsjechië	0,53	0,07	0,05	
Kaaimaneilanden	0,08	0,16	0,13	
Cyprus	0,11	0,08	0,08	
Duitsland	9,60	8,46	8,15	
Denemarken	0,57	0,69	0,73	
Domenik.Rep.	0,00	0,11	0,04	
Ecuador	0,00	0,02	0,01	
Egypte	0,00	0,00	0,03	
Spanje	6,80	5,83	6,16	
Europa	0,58	-0,57	0,45	
Finland	0,86	0,87	0,88	
Frankrijk	17,74	16,09	15,37	
Gabon	0,00	0,01	0,00	
V.K.	5,20	6,71	6,11	
GHANA	0,00	0,03	0,01	
Guatemala	0,00	0,02	0,02	
Hong Kong	0,32	0,40	0,26	
Honduras	0,00	0,01	0,00	
Hongarije	0,00	0,11	0,05	
Indië	0,37	0,47	0,50	

Indonesië	0,32	0,29	0,14
Ierland	1,83	2,38	2,30
Irak	0,00	0,01	0,00
Italië	7,96	6,20	7,70
Jamaïca	0,00	0,01	0,00
Jersey Kanaaleilanden	0,00	0,02	0,00
Jordanië	0,00	0,03	0,01
Japan	1,73	2,16	2,21
Kazakhstan	0,00	0,06	0,02
Kenia	0,00	0,03	0,01
Zuid-Korea	0,98	0,52	0,43
Kroatië	0,00	0,01	0,00
Letland	0,02	0,02	0,02
Litouwen	0,00	0,02	0,07
Sri Lanka	0,00	0,01	0,01
Luxemburg	1,31	1,36	1,10
Marokko	0,00	0,02	0,01
Mexico	1,04	0,66	0,41
Mongolie	0,00	0,01	0,00
Maleisië	0,01	0,12	0,06
Nigeria	0,00	0,06	0,02
Nederland	7,04	7,41	6,51
Noorwegen	1,07	0,63	0,51
Nieuw Zeeland	0,01	0,02	0,02
OMAN	0,00	0,09	0,03
Pakistan	0,00	0,01	0,01
Panama	0,00	0,08	0,04
Peru	0,00	0,11	0,04
Filipijnen	0,00	0,13	0,04
Polen	0,01	0,14	0,05
Portugal	0,62	0,38	0,44
Paraguay	0,00	0,04	0,02
Qatar	0,00	0,11	0,03
Supranationaal	0,10	0,12	0,18
Roemenië	0,08	0,24	0,15
Saoedi Arabië	0,00	0,12	0,04
Senegal	0,00	0,03	0,01
Singapore	0,10	0,11	0,11
Slovenie	0,02	0,03	0,03
El Salvador	0,00	0,02	0,01
REPUBLIEK SERIE	0,00	0,02	0,01
Slovakije	0,09	0,09	0,10
Zweden	1,02	0,87	0,96
Thailand	0,06	0,18	0,10
Trinidad & Tobago	0,00	0,03	0,00
Turkije	0,00	0,13	0,05
Taiwan	0,38	0,51	0,57
Uruguya	0,00	0,07	0,02
V.S.A.	17,10	20,36	23,88
Oezbekistan	0,00	0,02	0,01
Brit.Virgin	0,00	0,02	0,02
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINTEL)	0,03	0,04	0,02
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,83	0,68	0,61
Zuid-Afrika	0,03	0,16	0,09
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

	31/12/2024
Verenigde Arabische Emiraten	0,08

Armenië	0,00
Angola	0,02
Argentinië	0,02
Oostenrijk	1,79
Australië	0,98
Azerbeidzjan	0,01
België	2,53
Bahrein	0,03
Bermuda	0,01
Brazilië	0,12
Canada	1,28
Zwitserland	2,53
Ivoorkust	0,02
Chili	0,05
Kameroen	0,00
China	0,73
Colombia	0,09
Costa Rica	0,01
Tsjechië	0,22
Duitsland	9,31
Denemarken	1,59
Dominicaanse Republiek	0,05
Ecuador	0,01
Egypte	0,05
Spanje	5,64
Finland	0,63
Frankrijk	13,86
Verenigd Koninkrijk	5,43
Ghana	0,01
Guatemala	0,02
Hongkong	0,10
Honduras	0,01
Hongarije	0,10
Indonesië	0,08
Ierland	0,69
India	0,62
Irak	0,00
IJsland	0,00
Italië	5,51
Jamaica	0,00
Jordanië	0,02
Japan	1,51
Kenia	0,00
Zuid-Korea	0,37
Kazachstan	0,01
Sri Lanka	0,01
Litouwen	0,02
Luxemburg	0,39
Marokko	0,02
Mongolië	0,00
Mexico	0,34
Maleisië	0,04
Nigeria	0,02
Nederland	3,33
Noorwegen	0,56
Nieuw-Zeeland	0,02
Oman	0,03
Panama	0,05
Peru	0,05

Filipijnen	0,02
Pakistan	0,00
Polen	0,05
Portugal	0,44
Paraguay	0,01
Qatar	0,02
Roemenië	0,32
Servië	0,01
Saudi-Arabië	0,03
Zweden	1,16
Singapore	0,12
Slovenië	0,12
Slowakije	0,07
Senegal	0,02
El Salvador	0,00
Thailand	0,11
Turkije	0,04
Trinidad en Tobago	0,01
Taiwan	0,64
Verenigde Staten van Amerika	33,33
Uruguay	0,03
Oezbekistan	0,02
Supranationaal	0,82
onbepaald	1,52
Zuid-Afrika	0,08
Zambia	0,00
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De sectorale spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de sectorale spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	5,53			
Consumenten(Cyclisch)	6,42			
Consumenten(Niet cyclisch)	4,25			
Farma	5,40			
Financiële sectoren	21,70			
Technologie	6,94			
Telecommunicatie	2,39			
Nutsbedrijven	1,17			
Vastgoed	1,77			
Overheid	40,55			
Diversen	3,88			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	3,19	4,27	4,18
Telecommunicatie	3,32	2,75	3,09
Discretionaire Consumentenproducten	1,81	2,10	2,51
Discretionaire Consumentendiensten	1,37	1,18	1,23
Retail & Groothandel - Discretionair	2,69	2,72	2,81
Basis Consumptiegoederen	3,47	3,84	2,08
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,46	0,60	0,42
Olie & Gas	1,45	0,76	0,67
Hernieuwbare Energie	0,04	0,02	0,03
Bank	11,95	11,43	10,68
Financiële Diensten	6,13	7,06	11,87
Verzekeringen	3,10	3,46	3,81
Onroerend Goed	2,73	2,82	4,25
Gezondheidszorg	6,50	7,15	7,01
Industriële Producten	0,74	0,84	1,38
Industriële Diensten	0,64	0,43	0,73
Materialen	5,16	5,09	5,39
Technische Hardware & Halfgeleiders	3,88	5,52	5,48
Software & Technische Diensten	5,59	3,98	4,67
Nutsbedrijven	2,31	2,68	2,86
Supranationalen	1,52	1,24	1,47
Nationaal	29,59	28,34	23,28
Regionaal & Lokaal	0,16	0,12	0,10
Niet Classificeerbaar	2,18	1,59	0,01
Niet Gespecificeerd	0,01	0,00	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	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)

De muntspreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de muntspreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,43	0,49	0,55	0,35
BRAZILIAANSE REAL	0,05	0,19	0,11	0,08
CANADESE DOLLAR	0,61	0,58	0,61	0,74
ZWITSERSE FRANK	0,64	0,84	1,04	1,20
CHILEENSE PESO	0,01	0,03	0,01	0,01
YUAN CHINA	0,28	0,26	0,20	0,18
PESO COLUMBIA	0,00	0,05	0,02	0,01
KROON TSJECHIE	0,52	0,05	0,02	0,02
DEENSE KROON	0,26	0,20	0,25	0,24
EURO	77,81	72,05	71,77	64,57
BRITS POND	1,12	1,10	1,21	0,93
HONG KONG DOLLAR	0,67	0,69	0,49	0,32
HONGARIJE FORINT	0,00	0,02	0,01	0,00
INDONESISCHE RUPIAH	0,50	0,18	0,08	0,07
INDIE RUPEE	0,37	0,49	0,53	0,65
JAPANSE YEN	1,27	1,66	1,94	1,15
KOREAANSE WON	0,42	0,38	0,40	0,32
MEXICAANSE PESO	0,50	0,15	0,07	0,04
MALEISE RINGGIT	0,01	0,09	0,05	0,04
NOORSE KROON	0,60	2,03	0,02	0,05
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,01	0,01	0,01	0,02
INTI PERU	0,00	0,03	0,01	0,02
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,01	0,01	0,01
ZLOTY POLEN	0,01	0,09	0,03	0,02
ROEMEENSE LEI NIEUW	0,00	0,04	0,01	0,02
ZWEEDSE KROON	0,14	0,19	0,27	0,36
SINGAPORE DOLLAR	0,10	0,11	0,11	0,08
THAILANDSE BATH	0,06	0,18	0,10	0,11
NEW TURKISH LIRA	0,00	0,00	0,01	0,01
TAIWAN DOLLAR	0,39	0,52	0,57	0,62
AMERIKAANSE DOLLAR	13,19	17,17	19,42	27,68
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,03	0,12	0,07	0,05
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment Horizon KBC Defensive (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	77.865.140,93	88.886.041,47	166.751.182,40
Verkopen	133.191.338,43	144.746.502,98	277.937.841,40
Totaal 1	211.056.479,36	233.632.544,45	444.689.023,80
Inschrijvingen	18.691.590,20	17.214.110,75	35.905.700,95
Terugbetalingen	69.114.434,95	54.144.070,82	123.258.505,77
Totaal 2	87.806.025,15	71.358.181,57	159.164.206,72
Gemiddelde van de totale activa	1.084.302.514,97	1.088.609.634,83	1.086.500.025,10
Omloopsnelheid	11,37%	14,91%	26,28%

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

In effecten	Valuta	In valuta	in euro	Lot-size	Verrichtings-datum
KBC AK-VK 250211-241112 1.072034	USD	11.695.914,88	11.294.944,36	n.v.t.	11.11.2024
KBC VK-AK 250211-241118 1.060599	USD	-11.571.158,77	-11.174.465,25	n.v.t.	18.11.2024

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

Comfort Portfolio Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	11.011,48	5.915,47	144.051,02	30.709,37	864.614,26	178.430,39	1.043.044,65
2023 - 12	6.497,52	2.912,26	98.840,88	20.884,47	772.270,90	160.458,18	932.729,08
2024 - 12	11.752,38	3.012,98	79.837,62	21.848,21	704.185,66	141.622,95	845.808,61

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	13.346.951,69	5.870.591,23	169.272.229,58	30.398.019,86
2023 - 12	7.302.283,12	2.683.940,98	111.338.453,72	19.206.626,78
2024 - 12	14.414.857,30	2.966.889,91	98.605.281,42	21.600.540,93

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	1.107.653.975,80	1.095,27	900,44
2023 - 12	1.072.208.174,74	1.188,04	964,22
2024 - 12	1.055.584.258,76	1.291,81	1.030,30

Classic Shares CSOB Private Banking

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	102,43	7.191,08	304,63	249,41	3.734,47	9.881,60	13.616,07
2023 - 12	52,83	715,90	65,71	247,80	3.721,59	10.349,70	14.071,29
2024 - 12	1.786,12	365,17	833,89	173,44	4.673,81	10.541,43	15.215,24

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	100.000,00	6.409.504,95	310.504,10	252.913,44
2023 - 12	50.000,00	636.000,00	63.865,73	218.674,17
2024 - 12	1.908.147,86	356.363,40	864.409,74	166.981,73

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	12.022.445,29	929,24	865,47
2023 - 12	13.434.484,61	1.007,95	935,61
2024 - 12	15.668.833,17	1.095,79	1.000,56

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	13.064,30	18.602,24	0,00	0,00	13.064,30	18.602,24	31.666,54
2024 - 12	40.264,78	84.865,86	59,62	12.221,57	53.269,46	91.246,53	144.515,99

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	1.335.821,79	1.856.210,77	0,00	0,00
2024 - 12	4.394.286,95	9.229.576,03	6.775,82	1.317.005,63

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12		3.316.319,55	105,55
2024 - 12		16.326.600,56	114,41

Comfort Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	0,00	13.025,00	0,00	0,00	0,00	13.025,00	13.025,00
2024 - 12	25.523,00	0,00	1.200,00	5.025,00	24.323,00	8.000,00	32.323,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	0,00	1.305.062,75	0,00	0,00
2024 - 12	2.635.579,50	0,00	127.776,00	569.734,50

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12		1.374.355,60	0,00
2024 - 12		3.538.409,21	108,20

Comfort Plus Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	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
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12		0,00	0,00
2024 - 12		0,00	0,00

Comfort Prime Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	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
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00

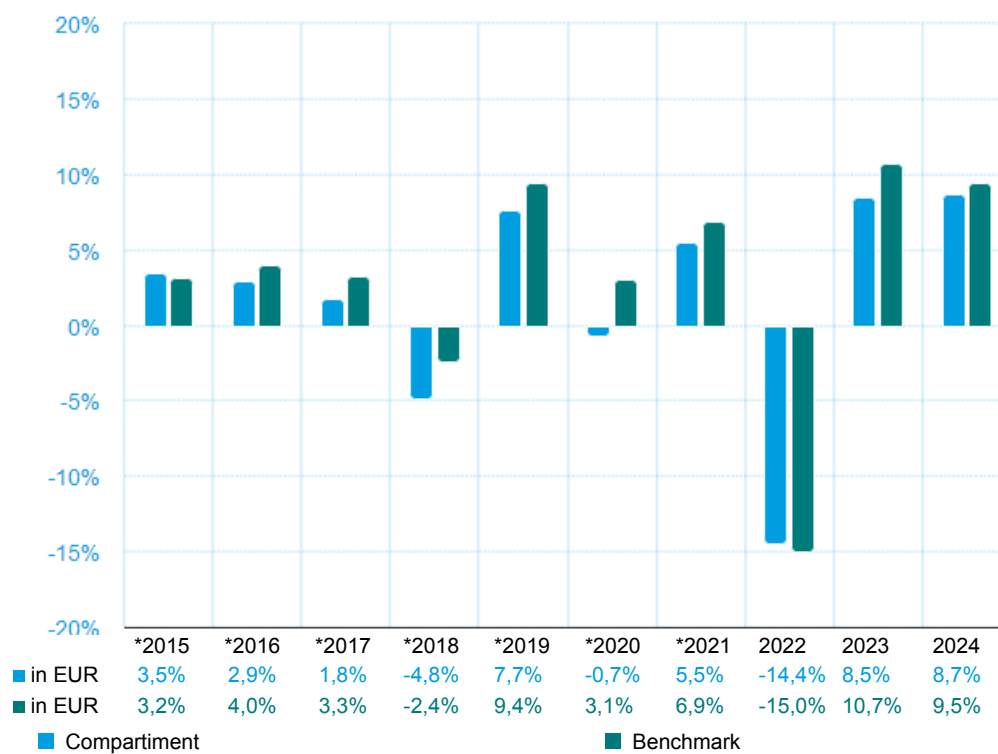
2.4.5. Rendementscijfers

Comfort Portfolio Shares

BE6258734035

Horizon KBC Defensive Comfort Portfolio Shares KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



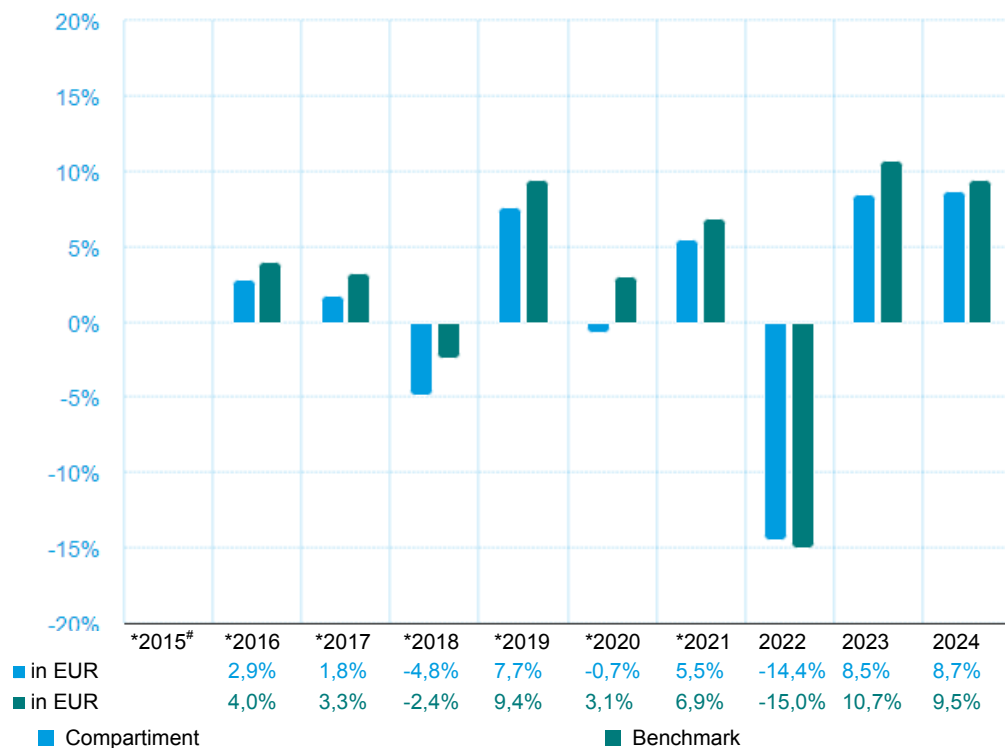
* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Comfort Portfolio Shares

BE6258735040

Horizon KBC Defensive Comfort Portfolio Shares DIV

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (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	BE6258734035	EUR	8,73%	9,46%	0,30%	0,99%	1,13%	2,57%	1,63%	2,99%	11/12/2013	2,34%
DIV	BE6258735040	EUR	8,73%	9,46%	0,30%	0,99%	1,12%	2,57%			23/09/2015	1,69%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Comfort Portfolio 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

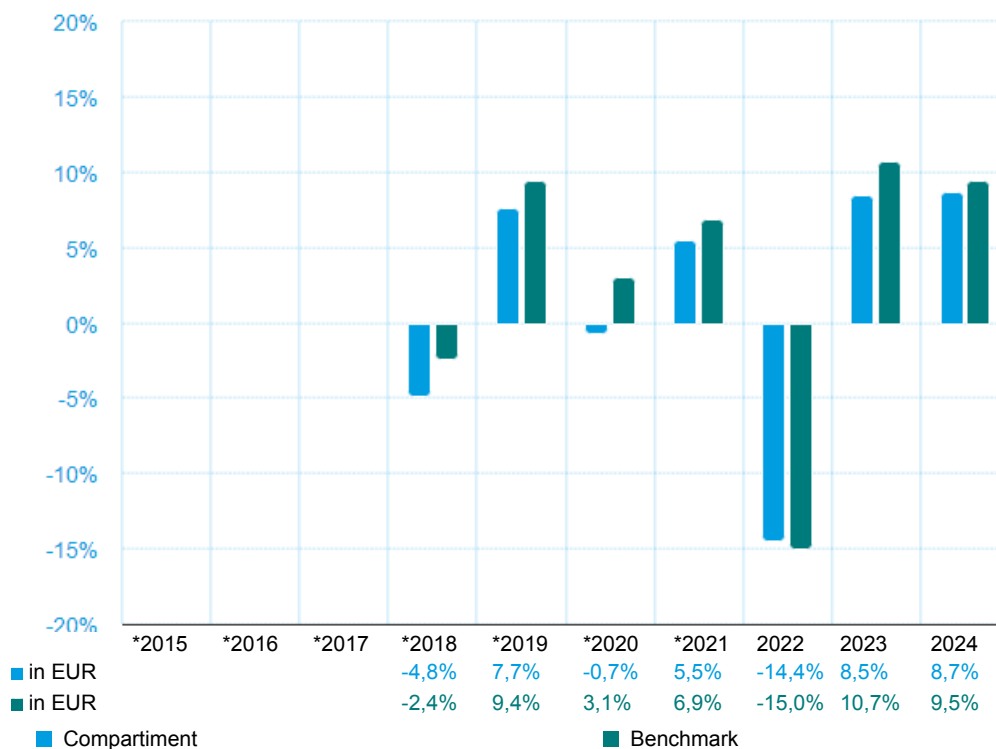
Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2025: 15,2841 EUR netto (21,8345 EUR bruto).

Classic Shares CSOB Private Banking

BE6294806888

Horizon KBC Defensive Classic Shares CSOB Private Banking KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2018 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



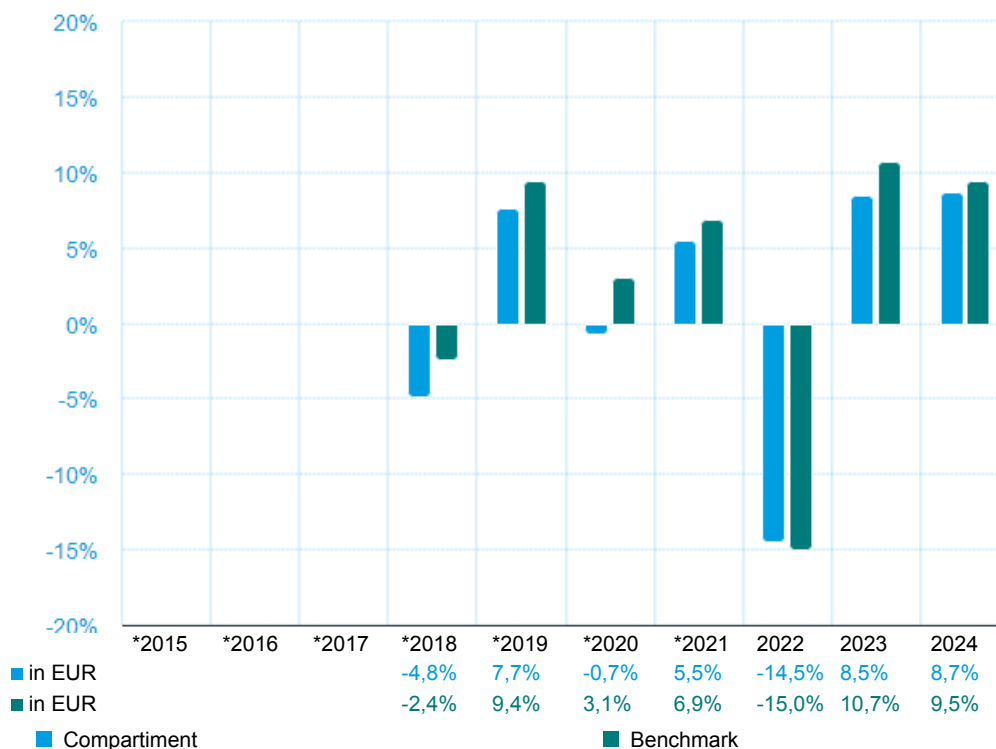
* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Classic Shares CSOB Private Banking

BE6294805872

Horizon KBC Defensive Classic Shares CSOB Private Banking DIV

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2018 tot en met 31/12/2024 (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	BE6294806888	EUR	8,71%	9,46%	0,30%	0,99%	1,12%	2,57%			30/06/2017	1,23%
DIV	BE6294805872	EUR	8,74%	9,46%	0,29%	0,99%	1,11%	2,57%			30/06/2017	1,21%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Classic Shares CSOB Private Banking

- 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

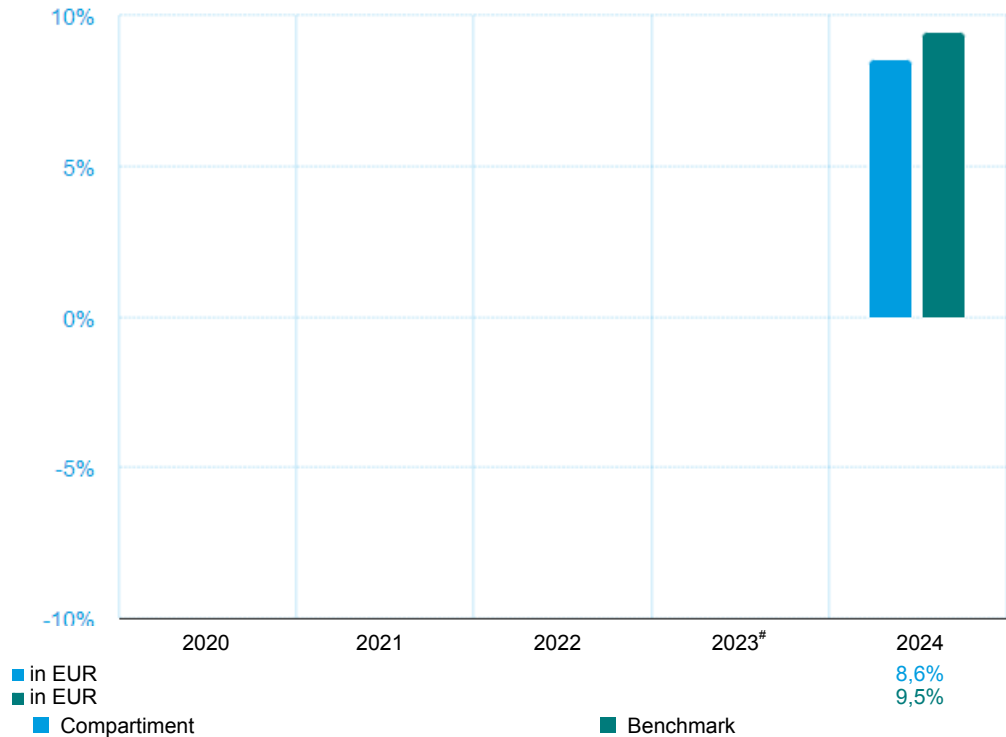
Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2025: 13,8307 EUR netto (19,7582 EUR bruto).

Comfort Shares

BE6341878187
Horizon KBC Defensive Comfort Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)
De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

Comfort Shares

BE6341879193
Horizon KBC Defensive Comfort Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (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.

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
DIV	BE6341879193	EUR	8,58%	9,46%							11/04/2023	8,78%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Comfort 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

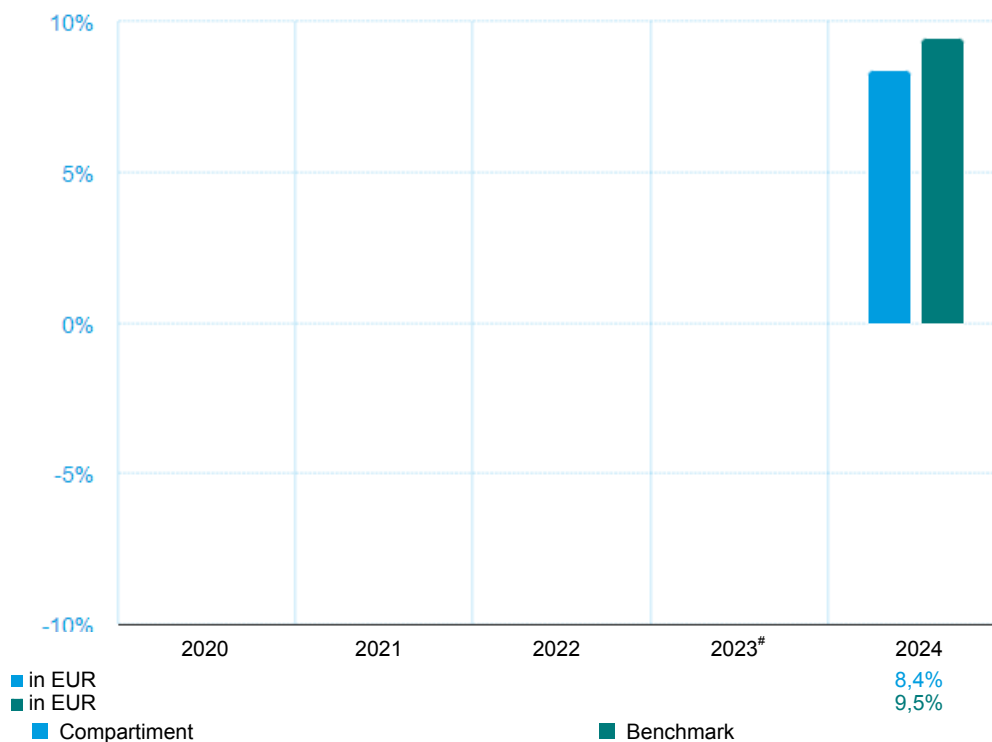
Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2025: 2,5611 EUR netto (3,6588 EUR bruto).

Classic Shares

BE6341876165

Horizon KBC Defensive Classic Shares KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



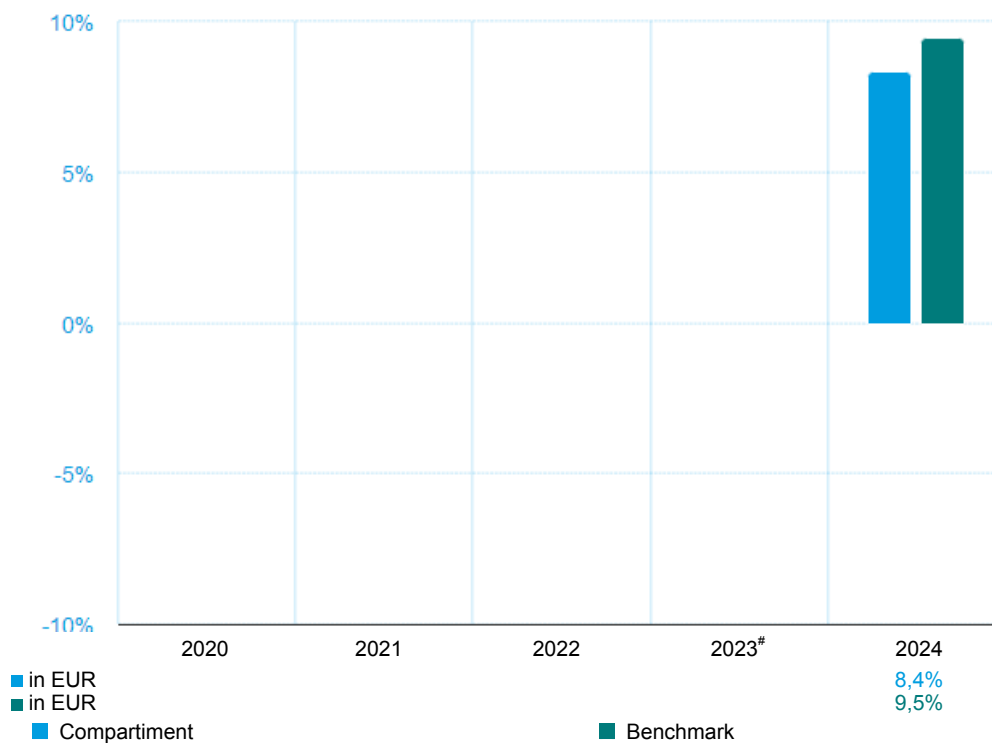
Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

Classic Shares

BE6341877171

Horizon KBC Defensive Classic Shares DIV

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (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.

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	BE6341876165	EUR	8,39%	9,46%							11/04/2023	8,42%
DIV	BE6341877171	EUR	8,37%	9,46%							11/04/2023	9,03%

* 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 28/03/2025: 0,7828 EUR netto (1,1184 EUR bruto).

Comfort Plus Shares

BE6343672661

Horizon KBC Defensive Comfort Plus Shares KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Plus Shares

BE6343670640

Horizon KBC Defensive Comfort Plus Shares DIV

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Prime Shares

BE6343675698

Horizon KBC Defensive Comfort Prime Shares KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Prime Shares

BE6343674683

Horizon KBC Defensive Comfort Prime Shares DIV

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (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:

Comfort Portfolio Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,180%
Transactiekosten: 0,299%

Comfort Portfolio Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,180%
Transactiekosten: 0,300%

Classic Shares CSOB Private Banking Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,198%
Transactiekosten: 0,297%

Classic Shares CSOB Private Banking Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,179%
Transactiekosten: 0,295%

Comfort Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,359%
Transactiekosten: 0,298%

Comfort Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,327%
Transactiekosten: 0,298%

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,488%
Transactiekosten: 0,298%

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,515%
Transactiekosten: 0,298%

Comfort Plus Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,415%
Transactiekosten: 0,298%

Comfort Plus Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,415%
Transactiekosten: 0,298%

Comfort Prime Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,415%
Transactiekosten: 0,298%

Comfort Prime Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,415%
Transactiekosten: 0,298%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervenootschap heeft 53,15% 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

Comfort Portfolio Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,05%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,05% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Classic Shares CSOB Private Banking

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,05%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,05% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,20%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,05% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,30%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,05% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort Plus Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,05%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,05% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort Prime Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,75%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,05% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

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 beheerverenootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheerverenootschap 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.

Beheerlonen

Effect	Maximale beheerloon
KBC Participation - Local Emerging Market Bonds - Institutional B Shares	1.20%
KBC Participation - Corporate Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares	1.25%
KBC Bonds - Emerging Markets - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - High Yield Responsible Investing - Institutional B Shares	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 25/75 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 75/25 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Dollarenta - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Eurorenta Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Strategic Accents 1 - Institutional B Shares Capitalisation	1.50%
KBC Equity Fund - Asia Pacific - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Emerging Markets - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - Eurozone - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North America - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North American Continent - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Rest of Europe - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - USA & Canada - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - World - Institutional B Shares	1.60%

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon KBC Defensive Balanced

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 Horizon KBC Defensive Balanced
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon KBC Defensive Balanced (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 Horizon KBC Defensive Balanced

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 31 januari 2017
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum: 31 januari 2017
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Portfolio Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 3 juni 2019
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Portfolio Shares Distributie

Lanceringsdatum: 3 juni 2019
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Institutional F shares BG EUR Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 12 maart 2021
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Institutional F shares BG BGN Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 12 maart 2021
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 BGN
Uitdrukkingsmunt: BGN

Comfort Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 11 april 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Shares Distributie

Lanceringsdatum: 11 april 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Plus Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 26 juni 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Plus Shares Distributie

Lanceringsdatum: 26 juni 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Prime Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 26 juni 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Prime Shares Distributie

Lanceringsdatum: 26 juni 2023
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.

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.

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 flexibiliteitsrisico, 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 streeft naar een zo hoog mogelijk rendement door te beleggen volgens de beleggingsvisie van KBC Asset Management NV (zie www.kbc.be/beleggingsvisie). Hiertoe wordt rechtstreeks of onrechtstreeks belegd in verschillende activaklassen zoals aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna "het aandelenluik"), obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna "het obligatieluik"), geldmarktinstrumenten, liquiditeiten en/of alternatieve beleggingen (zoals vastgoed, financiële instrumenten die gelinkt zijn aan de prijsevolutie van de grondstoffenmarkten, ...).

Aan de activa wordt volgende richtspreiding toegekend: 30% voor het aandelenluik en 70% voor het obligatieluik. Van de richtspreiding van de activa kan wezenlijk afgeweken worden op basis van de beleggingsvisie van KBC Asset Management NV, zoals hieronder verduidelijkt.

Het is dan ook mogelijk dat het compartiment een aanzienlijk deel van de activa belegt in activaklassen die niet zijn opgenomen in de richtspreiding, zoals geldmarktinstrumenten en liquiditeiten. Het aandelenluik kan maximaal 45% van het compartiment uitmaken.

Bij de toepassing van de beleggingsvisie van KBC Asset Management NV baseert het beheer zich voor haar beleggingsbeslissingen op de analyse van de financieel-economische ontwikkelingen en vooruitzichten voor specifieke regio's, sectoren en thema's. Bij onzekere en/of volatiële financiële marktomstandigheden kan daarnaast een deel van de portefeuille omgezet worden in beleggingen met minder risico, zoals geldmarktinstrumenten en liquiditeiten. Wanneer het aandelenluik beter presteert dan het obligatieluik of omgekeerd, kan het beheer tevens met een deel van de portefeuille de best presterende activaklasse, van deze beide activaklassen, aankopen en de slechtst presterende verkopen.

Bij de toepassing van de beleggingsvisie van KBC Asset Management NV schenkt het beheer dubbel zoveel aandacht aan neerwaarts risico dan aan opwaarts potentieel. Hoe meer aandacht geschonken wordt aan neerwaarts risico, hoe groter het gedeelte van de portefeuille dat bij onzekere en/of volatielere marktomstandigheden kan omgezet worden in beleggingen met minder risico, zoals liquiditeiten en geldmarktinstrumenten. De uiteindelijke omvang van dit gedeelte van de portefeuille zal tussen de 40% en 80% van de activa bedragen. Deze begrenzing is indicatief en kan jaarlijks herzien worden op basis van de evolutie van de financiële markten op lange termijn. Een eventuele wijziging van deze indicatieve begrenzing houdt geen wijziging in van de bepaalde strategie van het compartiment. In bepaalde marktomstandigheden zullen de activa van het compartiment echter niet belegd worden in liquiditeiten of geldmarktinstrumenten, in overeenstemming met de vooropgestelde richtspreiding.

Het aandelenluik belegt in een wereldwijde selectie van aandelen, waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen.

Voor het obligatieluik wordt verwezen naar de paragraaf "Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten" hieronder.

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 informatieverstrekking 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).

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of

- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of

- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervennootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, 4th Floor, Scotch House, 6/7 Burgh Quay, Dublin 2, D02 VK44, Ierland.

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

Mutisignal ExpertEase-strategie investeert in KBC AM-strategiefondsen

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: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Portfolio Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional F shares BG EUR: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional F shares BG BGN: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de Bulgaarse Leva, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Plus Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.

- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Prime Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- 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 47 456 470,11 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		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	1.648.249.275,97	1.682.105.532,53
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	1.635.402.990,75	1.681.132.665,11
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten (+/-)	-496.935,00	-0,04
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)	429.215,89	
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	87.799,01	88.034,93
	c) Collateral	1.186.380,37	
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-236.745,90	-239.602,69
	c) Ontleningen (-)	-361.629,25	
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	12.841.846,97	1.678.155,31
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	6.620,64	6.664,02
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-610.267,51	-560.384,11
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	1.648.249.275,97	1.682.105.532,53
A.	Kapitaal	1.519.197.218,30	1.570.468.596,32
B.	Deelneming in het resultaat	-18.350,50	-13.516,40
D.	Resultaat van het boekjaar	129.070.408,17	111.650.452,61

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's	1.186.380,37	
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	31.464.560,00	
III.B.	Verkochte termijncontracten	-15.893.647,01	

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	149.147.798,46	145.371.506,21
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten	1.067.978,29	-1.277.054,66
	I) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	-3.942.186,66	-5.845.372,05
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	4.655.486,30	-4.929.608,20
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	69.656.571,12	36.554.792,05
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	149.068.910,67	-205.652.160,00
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-24.792.444,87	-30.411.532,06
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-43.003.960,53	332.828.371,31
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	-43,38	-140,29
	b) Deposito's en liquide middelen	376.264,42	362.864,25
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-6,58	-798,54
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	89,43	3.095,49
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-987.912,72	-1.186.055,01
B.	Financiële kosten (-)	-13.894,70	-12.052,76
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-18.446.234,08	-18.252.258,97
	Comfort Shares	0,00	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-42.103,66	-44.140,64
	Institutional F shares BG EUR	-760.957,40	-623.020,65
	Institutional F shares BG BGN	-234.986,26	-192.051,90
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-1.682.579,78	-1.659.558,55
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	-8,51	9,49
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-4.379,35	-3.817,87
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-6.656,46	-7.578,76
J.	Taksen		
	Classic Shares	-12.582,52	-5.134,77
	Comfort Shares	0,00	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-34,76	-16,03
	Institutional F shares BG EUR	-51,58	-140,55
	Institutional F shares BG BGN	-16,28	-40,89
L.	Andere kosten (-)	-41.949,05	-47.556,74
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		

	Subtotaal II + III + IV	-21.858.668,22	-21.669.018,69
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	129.070.408,17	111.650.452,61
VII.	Resultaat van het boekjaar	129.070.408,17	111.650.452,61

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	129.052.057,67	111.636.936,21
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	129.070.408,17	111.650.452,61
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-18.350,50	-13.516,40
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-125.165.001,02	-108.281.976,89
IV.	(Dividenduitkering)	-3.887.056,65	-3.354.959,32

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon KBC Defensive Balanced

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Beleggingsfondsen								
Open beleggingsfondsen								
ICBE ingeschreven bij de FSMA								
<u>Obligatiefondsen</u>								
<u>België</u>								
Obligatiefondsen	KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	141.589,00	EUR	1.317,160	186.495.367,24	2,85	11,41	11,32
<u>Luxemburg</u>								
Obligatiefondsen	KBC BONDS CORPORATES EURO IS B KAP	44.077,00	EUR	932,160	41.086.816,32	9,32	2,51	2,49
Obligatiefondsen	KBC BONDS HIGH INTEREST IS B KAP	10.149,00	EUR	2.015,010	20.450.336,49	7,48	1,25	1,24
Obligatiefondsen	KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	176.006,00	EUR	970,710	170.850.784,26	5,02	10,45	10,37
Obligatiefondsen	KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	178.178,00	EUR	959,140	170.897.646,92	5,02	10,45	10,37
Obligatiefondsen	KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	181.396,00	EUR	943,970	171.232.382,12	5,02	10,47	10,39
Obligatiefondsen	KBC RENTA DOLLARENTA IS B KAP	28.281,00	USD	1.137,970	31.079.603,64	7,61	1,90	1,89
Obligatiefondsen	KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	58.543,00	EUR	2.890,750	169.233.177,25	4,99	10,35	10,27
Obligatiefondsen	KBC RENTA STRATEGIC ACCENTS 1 IS B KAP	61.811,00	EUR	995,590	61.538.413,49	11,45	3,76	3,73
<u>Aandelenfondsen</u>								
<u>België</u>								
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	37.855,09	JPY	117.658,000	27.368.663,32	5,31	1,67	1,66
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB KAP	15.217,65	EUR	2.357,450	35.874.856,06	5,20	2,19	2,18
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	44.713,00	EUR	803,600	35.931.366,80	5,56	2,20	2,18
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	20.820,45	USD	5.666,810	113.940.663,38	4,70	6,97	6,91
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	129.928,51	EUR	873,090	113.439.280,18	5,69	6,94	6,88
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	25.361,00	EUR	1.591,430	40.360.256,23	5,59	2,47	2,45
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	64.179,05	EUR	1.767,540	113.439.032,73	5,67	6,94	6,88
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND WORLD IB C	65.519,00	EUR	1.825,500	119.604.934,50	4,64	7,31	7,26
<u>Liquiditeitsfondsen</u>								
<u>België</u>								
Liquiditeitsfondsen	KBC MULTI INTEREST RI CASH STANDARD DURATION ISB	1.631,00	EUR	1.030,151	1.680.176,28	0,63	0,10	0,10
Liquiditeitsfondsen	KBC MULTI INTEREST RI CASH 4 MONTH DURATION IS B	1.656,00	EUR	1.014,474	1.679.968,94	0,63	0,10	0,10
Liquiditeitsfondsen	KBC MULTI INTEREST RI 3 MONTH DURATION - IS B KAP	1.665,00	EUR	1.009,219	1.680.349,64	0,64	0,10	0,10
Liquiditeitsfondsen	KBC MULTI INTEREST 5 MONTH DURATION IS B	1.661,00	EUR	1.011,482	1.680.071,60	1,73	0,10	0,10
Liquiditeitsfondsen	KBC PARTICIPATION CASH PLUS IS B KAP	5.480,00	EUR	1.069,132	5.858.843,36	0,56	0,36	0,36
Totaal beleggingsfondsen					1.635.402.990,75		100,00	99,22
Opties en futures								
Futures genoteerd op beurs								
<u>Duitsland</u>								
Futures genoteerd op beurs	EURO - STOXX 50 MAR 25	-32,00	EUR	4.881,000	-1.561.920,00		-0,10	-0,10
Futures genoteerd op beurs	EURO SCHATZ MAR 25	112,00	EUR	106,985	11.982.320,00		0,73	0,73
Futures genoteerd op beurs	EUROBUND MAR 25	146,00	EUR	133,440	19.482.240,00		1,19	1,18
<u>Japan</u>								

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto-actief
Futures genoteerd op beurs NIKKEI-INDEX MAR 25	-9,00	JPY	39.285,000	-1.086.293,42		-0,07	-0,07
<u>V.K.</u>							
Futures genoteerd op beurs FTSE 100 ID X FUT MAR 25	-18,00	GBP	8.180,500	-1.780.923,69		-0,11	-0,11
<u>V.S.A.</u>							
Futures genoteerd op beurs STAND & POORS MAR 25	-40,00	USD	5.935,750	-11.464.509,90		-0,70	-0,70
Orderrekeningen (future)							
<u>Duitsland</u>							
Orderrekeningen (future) EURO - STOXX 50 MAR 25	1.593.120,00	EUR	1,000	1.593.120,00		0,10	0,10
Orderrekeningen (future) EURO SCHATZ MAR 25	-12.021.715,00	EUR	1,000	-12.021.715,00		-0,73	-0,73
Orderrekeningen (future) EUROBUND MAR 25	-19.939.780,00	EUR	1,000	-19.939.780,00		-1,22	-1,21
<u>Japan</u>							
Orderrekeningen (future) NIKKEI-INDEX MAR 25	176.899.500,00	JPY	1,000	1.087.012,36		0,07	0,07
<u>V.K.</u>							
Orderrekeningen (future) FTSE 100 ID X FUT MAR 25	1.496.070,00	GBP	1,000	1.809.442,85		0,11	0,11
<u>V.S.A.</u>							
Orderrekeningen (future) STAND & POORS MAR 25	12.253.369,40	USD	1,000	11.833.287,69		0,72	0,72
Totaal opties en futures				-67.719,11		-0,00	-0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				1.635.335.271,64		100,00	99,22
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	11.042.553,87	EUR	1,000	11.042.553,87		0,00	0,67
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	75.008,36	GBP	1,000	90.719,91		0,00	0,01
Zichtrekeningen KBC GROUP JPY	6.492.782,00	JPY	1,000	39.896,86		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP NEW BULGAARSE LEVA	79.836,68	BGN	1,000	40.932,07		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	1.198.143,75	USD	1,000	1.157.067,84		0,00	0,07
Totaal zichtrekeningen				12.371.170,55		0,00	0,75
Beheerde futuresrekeningen							
<u>V.S.A.</u>							
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO EURO FUT REK	466.003,30	EUR	1,000	466.003,30		0,00	0,03
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO FUT.REK.GBP	-31.140,00	GBP	1,000	-37.662,71		0,00	-0,00
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO JPY FUT REK	760.500,00	JPY	1,000	4.673,12		0,00	0,00
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO USD FUT REK	-335.467,35	USD	1,000	-323.966,54		0,00	-0,02
Totaal beheerde futurerekeningen				109.047,17		0,00	0,01
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				12.480.217,72		0,00	0,76
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
Vorderingen KBC GROUP BGN TE ONTVANGEN	20.000,00	BGN	1,000	10.253,95		0,00	0,00
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	65.255,46	EUR	1,000	65.255,46		0,00	0,00
Vorderingen KBC GROUP JPY TE ONTVANGEN	2.000.000,00	JPY	1,000	12.289,60		0,00	0,00
<u>V.S.A.</u>							
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING EUR	465.407,60	EUR	1,000	465.407,60		0,00	0,03
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING GBP	70.362,00	GBP	1,000	85.100,31		0,00	0,01
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING JPY	11.385.000,00	JPY	1,000	69.958,57		0,00	0,00
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING USD	586.003,83	USD	1,000	565.913,89		0,00	0,03
Totaal vorderingen				1.274.179,38		0,00	0,08
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-236.745,90	EUR	1,000	-236.745,90		0,00	-0,01
Totaal schulden				-236.745,90		0,00	-0,01
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				1.037.433,48		0,00	0,06
ANDERE							
Verlopen interesten Verlopen interesten		EUR		6.620,64		0,00	0,00
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-610.267,51		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				-603.646,87		0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				1.648.249.275,97		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De geografische spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de geografische spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Ver.Arab.Emir.	0,01	0,29	0,04	
Argentinië	0,04	0,01	0,02	
Australië	0,84	0,85	0,98	
Oostenrijk	1,40	2,02	2,10	
België	14,26	8,40	4,01	
Bermuda	0,12	0,06	0,09	
Brazilië	0,06	0,07	0,09	
Canada	1,34	1,30	1,01	
Zwitserland	1,08	1,49	1,95	
Chili	0,01	0,01	0,01	
China	2,50	1,57	0,71	
Tsjechië	0,00	0,00	0,00	
Kaaimaneilanden	0,13	0,08	0,09	
Cyprus	0,02	0,01	0,00	
Duitsland	5,78	8,93	10,17	
Denemarken	0,54	0,66	0,63	
Spanje	3,94	5,37	6,99	
Estland	0,00	0,00	0,00	
Europa	0,40	-1,30	0,76	
Finland	0,78	0,68	0,82	
Frankrijk	27,11	23,30	16,88	
V.K.	3,24	4,08	3,63	
Hong Kong	0,38	0,38	0,28	
Hongarije	0,00	0,00	0,00	
Indië	0,47	0,53	0,63	
Indonesië	0,03	0,04	0,08	
Ierland	1,11	1,10	1,42	
Italië	5,13	7,15	9,96	
Japan	1,86	2,28	2,59	
Zuid-Korea	1,46	1,39	0,59	
Letland	0,00	0,00	0,00	
Litouwen	0,00	0,00	0,00	
Luxemburg	0,46	0,66	0,47	
Mexico	0,16	0,12	0,14	
Maleisië	0,02	0,01	0,02	
Nederland	4,05	6,21	5,36	
Noorwegen	0,31	0,25	0,24	
Nieuw Zeeland	0,02	0,02	0,03	
Peru	0,00	0,00	0,00	
Filipijnen	0,00	0,01	0,02	
Polen	0,02	0,01	0,01	
Portugal	0,48	0,49	0,70	
Supranationaal	0,00	0,00	0,00	
Roemenië	0,00	0,01	0,03	
Singapore	0,11	0,12	0,14	
Slovenie	0,00	0,00	0,00	
Slovakije	0,00	0,00	0,00	
Zweden	0,77	0,83	0,82	
Thailand	0,09	0,08	0,09	
Turkije	0,00	0,00	0,01	
Taiwan	0,50	0,53	0,76	
V.S.A.	18,93	19,88	24,60	
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINSTEL)	0,00	0,00	0,00	
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,00	0,00	0,00	
Zuid-Afrika	0,04	0,02	0,03	

TOTAAL	100,00	100,00	100,00
--------	--------	--------	--------

	31/12/2024
Verenigde Arabische Emiraten	0,06
Oostenrijk	1,63
Australië	1,07
België	2,36
Bermuda	0,01
Brazilië	0,07
Canada	1,45
Zwitserland	2,77
Chili	0,01
China	0,95
Colombia	0,00
Tsjechië	0,12
Duitsland	8,59
Denemarken	1,52
Estland	0,01
Spanje	5,11
Finland	0,60
Frankrijk	13,00
Verenigd Koninkrijk	5,22
Hongkong	0,12
Hongarije	0,06
Indonesië	0,10
Ierland	0,65
India	0,75
IJsland	0,00
Italië	5,03
Japan	1,80
Zuid-Korea	0,47
Litouwen	0,02
Luxemburg	0,26
Mexico	0,26
Maleisië	0,06
Nederland	3,18
Noorwegen	0,55
Nieuw-Zeeland	0,02
Peru	0,02
Filipijnen	0,01
Polen	0,03
Portugal	0,39
Qatar	0,03
Roemenië	0,21
Saudi-Arabië	0,00
Zweden	1,15
Singapore	0,13
Slovenië	0,07
Slowakije	0,07
Thailand	0,12
Taiwan	0,78
Verenigde Staten van Amerika	37,27
Supranationaal	1,01
onbepaald	0,81
Zuid-Afrika	0,01
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De sectorale spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de sectorale spreiding

van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	6,08			
Consumenten(Cyclisch)	4,65			
Consumenten(Niet cyclisch)	3,25			
Farma	4,98			
Financiële sectoren	21,07			
Technologie	7,71			
Telecommunicatie	0,89			
Nutsbedrijven	0,94			
Vastgoed	0,66			
Overheid	48,74			
Diversen	1,03			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	2,53	4,66	4,68
Telecommunicatie	1,95	2,31	2,47
Discretionaire Consumentenproducten	1,85	1,99	2,52
Discretionaire Consumentendiensten	0,79	1,11	1,14
Retail & Groothandel - Discretionair	2,10	2,70	2,76
Basis Consumptiegoederen	3,22	4,08	1,94
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,48	0,65	0,40
Olie & Gas	2,69	0,90	0,85
Hernieuwbare Energie	0,03	0,02	0,03
Bank	6,61	11,42	10,69
Financiële Diensten	5,84	7,95	10,17
Verzekeringen	2,42	3,66	4,06
Onroerend Goed	1,33	2,58	3,98
Gezondheidszorg	5,83	7,79	7,56
Industriële Producten	0,93	0,98	1,67
Industriële Diensten	0,81	0,50	0,89
Materialen	3,40	4,94	5,32
Technische Hardware & Halfgeleiders	4,84	6,41	6,56
Software & Technische Diensten	5,73	4,40	5,20
Nutsbedrijven	2,08	2,69	2,82
Supranationals	0,00	1,37	1,57
Nationaal	43,28	26,66	22,90
Regionaal & Lokaal	1,20	0,14	0,13
Niet Classificeerbaar	0,03	0,09	-0,33
Niet Gespecificeerd		0,00	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	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)

De muntspreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de muntspreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,56	0,53	0,69	0,45
NEW BULGAARSE LEVA	0,02	0,02	0,00	0,00
BRAZILIAANSE REAL	0,06	0,07	0,09	0,11
CANADESE DOLLAR	0,84	0,59	0,74	0,92
ZWITSERSE FRANK	0,84	0,92	1,31	1,45
CHILEENSE PESO	0,01	0,01	0,01	0,02
YUAN CHINA	0,38	0,20	0,26	0,22
PESO COLUMBIA	0,00	0,00	0,00	0,02
KROON TSJECHIE	0,00	0,00	0,00	0,03
DEENSE KROON	0,33	0,21	0,33	0,29
EURO	73,17	75,85	68,39	60,51
BRITS POND	1,46	1,11	1,25	0,93
HONG KONG DOLLAR	0,91	0,77	0,62	0,39
INDONESISCHE RUPIAH	0,03	0,04	0,08	0,11
INDIE RUPEE	0,47	0,52	0,63	0,80
JAPANESE YEN	1,71	1,86	2,49	1,48
KOREAANSE WON	0,53	0,40	0,51	0,39
MEXICAANSE PESO	0,06	0,04	0,04	0,04
MALEISE RINGGIT	0,02	0,01	0,02	0,06
NOORSE KROON	0,15	0,03	0,02	0,08
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,01	0,01	0,02	0,02
INTI PERU	0,00	0,00	0,00	0,02
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,01	0,02	0,01
ZLOTY POLEN	0,02	0,01	0,01	0,02
ROEMEENSE LEI NIEUW	0,00	0,00	0,00	0,01
ZWEEDSE KROON	0,16	0,20	0,33	0,44
SINGAPORE DOLLAR	0,11	0,12	0,14	0,10
THAILANDSE BATH	0,09	0,08	0,09	0,12
NEW TURKISH LIRA	0,00	0,00	0,01	0,03
TAIWAN DOLLAR	0,51	0,54	0,77	0,76
AMERIKAANSE DOLLAR	17,51	15,83	21,10	30,12
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,04	0,02	0,03	0,07
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment Horizon KBC Defensive Balanced (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	1.110.145.516,23	551.874.571,06	1.662.020.087,29
Verkopen	1.199.564.541,42	666.000.061,85	1.865.564.603,27
Totaal 1	2.309.710.057,65	1.217.874.632,91	3.527.584.690,56
Inschrijvingen	19.981.621,26	18.900.377,10	38.881.998,36
Terugbetalingen	93.722.524,70	104.940.712,95	198.663.237,65
Totaal 2	113.704.145,96	123.841.090,05	237.545.236,01
Gemiddelde van de totale activa	1.678.449.172,89	1.657.457.846,82	1.667.737.549,71
Omloopsnelheid	130,84%	66,01%	197,28%

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: Dit is een modelgedreven ExpertEase-fonds waarvan de doelen dagelijks veranderen. Op elke dag kan het fonds handelen in het geval van een aanzienlijke afwijking tussen de huidige allocatie en de doelallocatie; dit wordt gewoonlijk gedaan via futures binnen de maand. Het fonds implementeert ook maandelijks eventuele nieuwe modellen en kan indien nodig een volledige herbalancering uitvoeren met de bijbehorende sluiting van futuresposities. Op elke dag kan de noodzaak om instroom of uitstroom buiten de normale marges te dekken,

handel veroorzaken. Tot slot zijn van tijd tot tijd FX-transacties nodig omdat niet alle holdings in EUR luiden.

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

In effecten	Valuta	In valuta	in euro	Lot-size	Verrichtings- datum
EURBU MAR 25	EUR	19.482.240,00	19.482.240,00	1.000,00	06.12.2024
EUROSTOX MAR 25	EUR	-1.561.920,00	-1.561.920,00	10,00	16.12.2024
EURSCHAT MAR 25	EUR	11.982.320,00	11.982.320,00	1.000,00	06.12.2024
FTSE MAR 25	GBP	-1.472.490,00	-1.780.923,69	10,00	16.12.2024
JPMORGAN DEKKING EUR	EUR	465.407,60	465.407,60	n.v.t.	31.12.2024
JPMORGAN DEKKING GBP	GBP	70.362,00	85.100,31	n.v.t.	06.12.2024
JPMORGAN DEKKING JPY	JPY	11.385.000,00	69.958,57	n.v.t.	09.12.2024
JPMORGAN DEKKING USD	USD	586.003,83	565.913,89	n.v.t.	31.12.2024
NIKKEI MAR 25	JPY	-176.782.500,00	-1.086.293,42	500,00	10.12.2024
STPOORS MAR 25	USD	-11.871.500,00	-11.464.509,90	50,00	16.12.2024

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 - 12	46.541,94	5.019,61	123.520,91	20.350,80	1.536.873,54	226.001,50	1.762.875,04
2023 - 12	21.429,57	1.124,19	121.512,19	19.381,13	1.436.790,92	207.744,55	1.644.535,47
2024 - 12	25.100,93	3.893,62	166.054,66	22.477,21	1.295.837,20	189.160,97	1.484.998,17

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	45.555.055,44	4.688.632,96	119.367.518,40	18.649.326,04
2023 - 12	20.015.366,52	988.760,59	113.700.851,83	17.066.069,50
2024 - 12	25.450.708,04	3.658.323,40	168.874.182,76	21.196.832,69

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	1.602.274.600,50	914,67	869,63
2023 - 12	1.596.591.661,87	978,30	919,30
2024 - 12	1.554.495.369,88	1.057,04	976,66

Comfort Portfolio Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	0,00	1.729,00	343,00	111,00	2.386,19	2.973,00	5.359,19
2023 - 12	103,28	0,00	392,00	274,75	2.097,47	2.698,25	4.795,72
2024 - 12	0,00	0,00	450,00	193,46	1.647,47	2.504,79	4.152,26

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	0,00	1.601.573,22	333.063,71	110.350,78
2023 - 12	100.000,42	0,00	384.405,63	257.619,63
2024 - 12	0,00	0,00	470.674,70	199.364,58

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	4.998.465,14	948,92	919,67
2023 - 12	4.777.949,90	1.017,45	979,85
2024 - 12	4.429.926,96	1.102,15	1.043,67

Institutional F shares BG EUR

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	4.030,76		4.483,00		33.496,18		33.496,18
2023 - 12	35.048,28		4.681,00		63.863,46		63.863,46
2024 - 12	4.820,00		5.914,00		62.769,46		62.769,46

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen

	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	4.018.000,00		4.351.645,24	
2023 - 12	32.723.000,00		4.420.433,48	
2024 - 12	4.921.000,00		6.061.361,82	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	30.923.519,36	923,20	
2023 - 12	63.045.314,42	987,19	
2024 - 12	66.951.299,02	1.066,62	

Institutional F shares BG BGN

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	6.937,80		6.741,00		32.519,81		32.519,81
2023 - 12	6.038,31		3.402,00		35.156,12		35.156,12
2024 - 12	9.204,55		3.208,00		41.152,67		41.152,67

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Bulgaarse Leva)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	6.865.792,22		6.470.507,89	
2023 - 12	5.649.726,37		3.190.124,48	
2024 - 12	9.440.242,87		3.314.216,77	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Bulgaarse Leva)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	29.925.826,65	920,23	
2023 - 12	34.599.961,14	984,18	
2024 - 12	43.637.192,15	1.060,37	

Comfort Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	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
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00

Comfort Plus Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	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
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00

Comfort Prime Shares

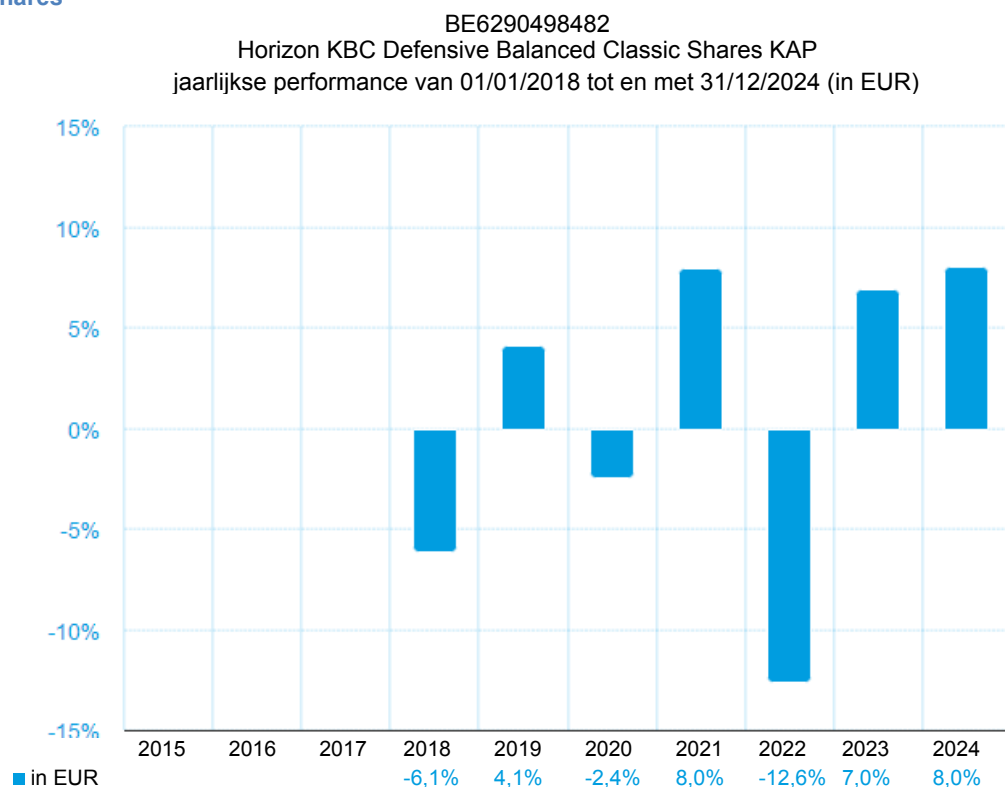
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00

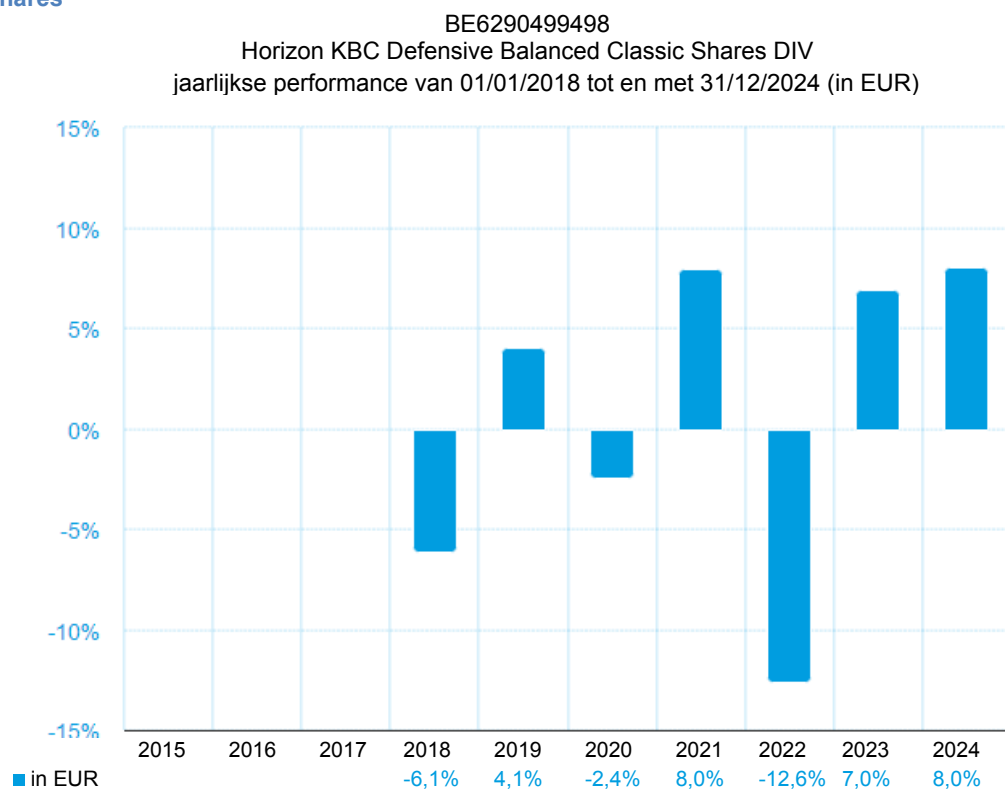
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares



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	BE6290498482	EUR	8,05%		0,34%		1,25%				31/01/2017	0,70%
DIV	BE6290499498	EUR	8,05%		0,34%		1,25%				31/01/2017	0,70%

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

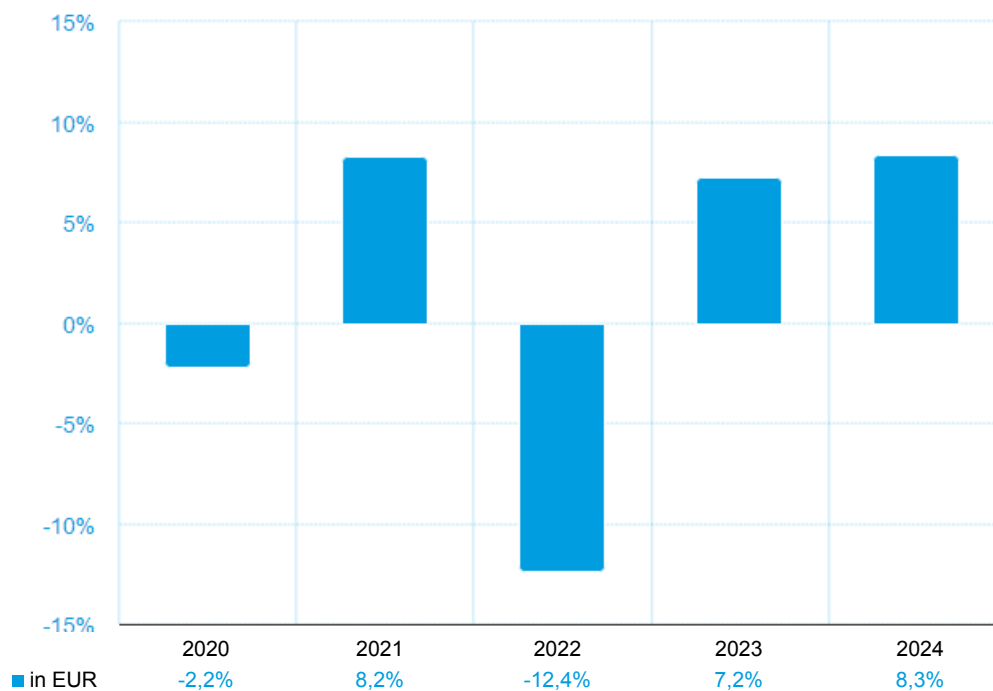
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening 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 28/03/2025: 14,1817 EUR netto (20,2596 EUR bruto).

Comfort Portfolio Shares

BE6311868788

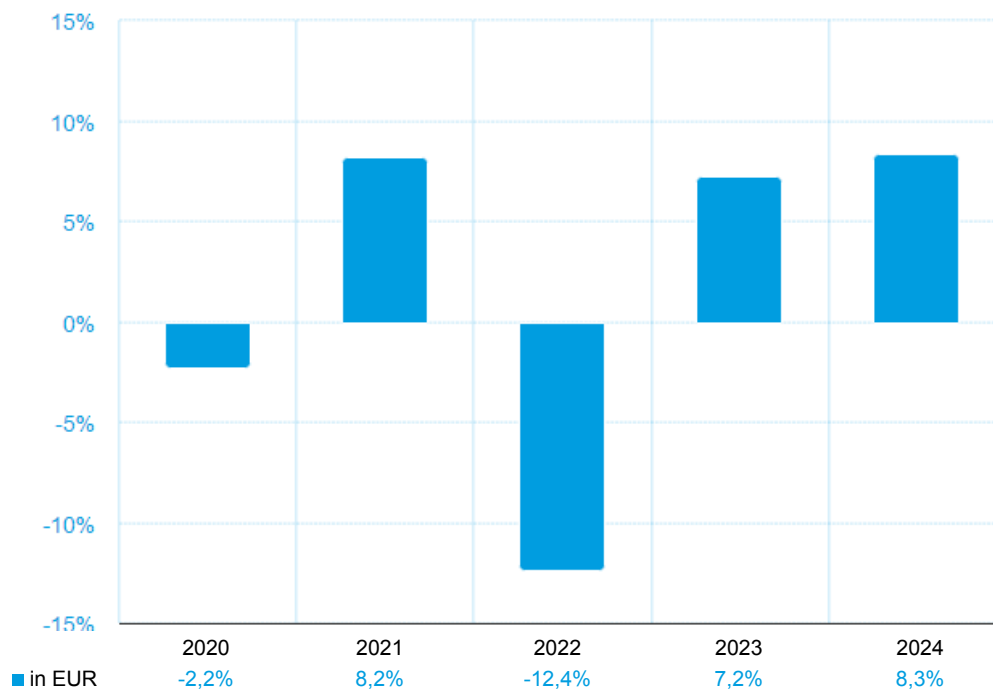
Horizon KBC Defensive Balanced Comfort Portfolio Shares KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2019 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



Comfort Portfolio Shares

BE6311870800

Horizon KBC Defensive Balanced Comfort Portfolio Shares DIV
jaarlijkse performance van 01/01/2020 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



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	BE6311868788	EUR	8,32%		0,59%		1,51%				03/06/2019	1,71%
DIV	BE6311870800	EUR	8,32%		0,58%		1,48%				03/06/2019	1,69%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Comfort Portfolio 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 $C = C_0 * \dots * C_N$.

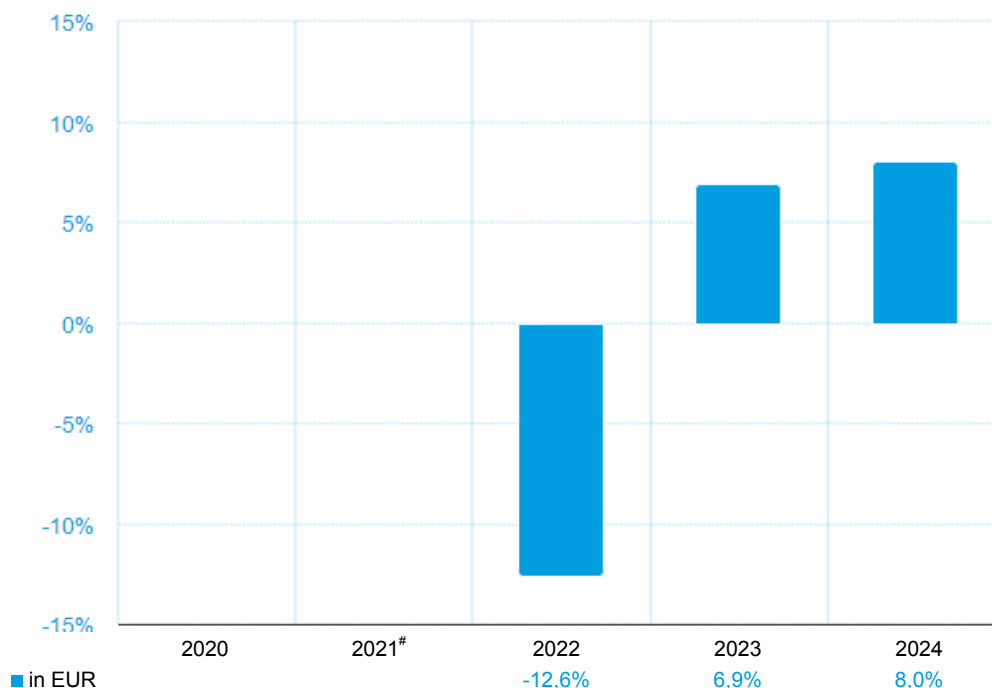
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening 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 28/03/2025: 15,2954 EUR netto (21,8506 EUR bruto).

Institutional F shares BG EUR

BE6324083714

Horizon KBC Defensive Balanced Institutional F shares BG EUR KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2021 tot en met 31/12/2024 (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.

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	BE6324083714	EUR	8,05%		0,33%						12/03/2021	1,80%

* De rendementcijfers zijn op jaarbasis

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

Institutional F shares BG EUR

- 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:
$$\left[\frac{NIW(D)}{NIW(Y)} \right]^{1/X} - 1$$

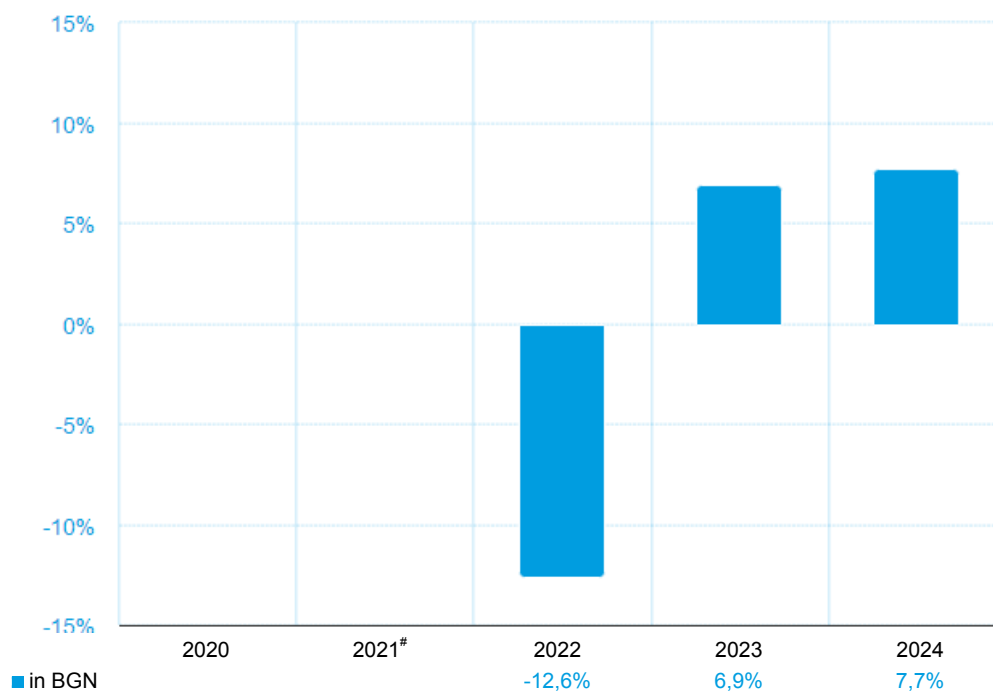
met $Y = D - X$
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:
$$\left[\frac{NIW(D)}{NIW(S)} \right]^{1/F} - 1$$

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 rendementcijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementcijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

Institutional F shares BG BGN

BE6324084720
Horizon KBC Defensive Balanced Institutional F shares BG BGN KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2021 tot en met 31/12/2024 (in BGN)

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.



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

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	BE6324084720	BGN	7,74%		0,24%						12/03/2021	1,63%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Institutional F shares BG BGN

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructurerings.
- Berekend in BGN en 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.

Comfort Shares

BE6341932729

Horizon KBC Defensive Balanced Comfort Shares KAP

jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Shares

BE6341933735

Horizon KBC Defensive Balanced Comfort Shares DIV

jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Plus Shares

BE6343663579

Horizon KBC Defensive Balanced Comfort Plus Shares KAP

jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Plus Shares

BE6343658520

Horizon KBC Defensive Balanced Comfort Plus Shares DIV

jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Prime Shares

BE6343668628

Horizon KBC Defensive Balanced Comfort Prime Shares KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Prime Shares

BE6343666606

Horizon KBC Defensive Balanced Comfort Prime Shares DIV
jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (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:

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,698%
Transactiekosten: 0,342%

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,698%
Transactiekosten: 0,342%

Comfort Portfolio Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,444%
Transactiekosten: 0,342%

Comfort Portfolio Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,444%
Transactiekosten: 0,341%

Institutional F shares BG EUR Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,700%
Transactiekosten: 0,340%

Institutional F shares BG BGN Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,707%
Transactiekosten: 0,341%

Comfort Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,423%
Transactiekosten: 0,341%

Comfort Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,423%
Transactiekosten: 0,341%

Comfort Plus Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,423%
Transactiekosten: 0,341%

Comfort Plus Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,423%
Transactiekosten: 0,341%

Comfort Prime Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,423%
Transactiekosten: 0,341%

Comfort Prime Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,423%
Transactiekosten: 0,341%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 53,03% 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 1,51%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,51% van % per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort Portfolio Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,20%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,51% van % per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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 F shares BG EUR

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,51%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,51% van % per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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 F shares BG BGN

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,51%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,51% van % per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,45%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,51% van % per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort Plus Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,30%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,51% van % per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort Prime Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,00%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,51% van % per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

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.

Financiële derivaten op financiële indexen

De volgende financiële indexen werden gebruikt als onderliggend van financiële derivaten:

De EURO STOXX 50®-index is een in principe niet-dividendbeschermd gewogen aandelenindex die door Stoxx Limited wordt berekend. De EURO STOXX 50®-index is hoofdzakelijk bedoeld om een continue indicator van de markttendens op de Europese beurzen te verstrekken. Deze index heeft een startwaarde van 1000, op basis van de onderliggende koersen waargenomen op 31 december 1991.

De EURO STOXX 50®-index wordt enkel samengesteld met aandelen afkomstig uit landen die deelnemen aan de Economische en Monetaire Unie. De volgende landen komen in aanmerking: België, Cyprus, Duitsland, Estland, Finland, Frankrijk, Griekenland, Ierland, Italië, Letland, Litouwen, Luxemburg, Malta, Nederland, Oostenrijk, Portugal, Slowakije, Slovenië en Spanje.

De index bestaat uit de 50 grootste Europese aandelen in termen van vrij verhandelbare aandelen. Zij worden dan ook op basis van dit criterium gewogen.

Stoxx Limited bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de index. Op geen enkele wijze onderschrijft Stoxx Limited, stelt Stoxx Limited zich borg voor of verleent Stoxx Limited medewerking aan de uitgifte en het aanbod van de aandelen van Horizon KBC Defensive Balanced. Stoxx Limited aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging.

De EURO STOXX 50®-index wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd, L'Echo, The Financial Times en The Wall Street Journal Europe.

De Financial Times Stock Exchange 100-index is een in principe niet-dividendbeschermd gewogen aandelenindex die door FTSE group wordt berekend. Deze index heeft een startwaarde van 1000, op basis van de onderliggende koersen waargenomen op 3 januari 1984.

De berekening van de Financial Times Stock Exchange 100-index is gebaseerd op de marktwaarde van de aandelen van de 100 grootste ondernemingen (in termen van beurskapitalisatie) welke noteren op de Londense Beurs. Indien nodig wordt zijn samenstelling trimestrieel aangepast in functie van de veranderingen in beurskapitalisaties.

FTSE group bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de index. Op geen enkele wijze onderschrijft FTSE group, stelt FTSE group zich borg voor of verleent FTSE group medewerking aan de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging. FTSE group aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging.

De Financial Times Stock Exchange 100-index wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd, L'Echo, The Financial Times en The Wall Street Journal Europe.

De Nikkei 225-index is een niet-dividendbeschermd aandelenindex die door Nikkei, Inc. wordt berekend en die bestaat uit 225 verschillende aandelen. De NIKKEI 225-index is hoofdzakelijk bedoeld om een continue indicator van de Japanse markttendens te verstrekken. De berekening van de NIKKEI 225-index is gebaseerd op de marktwaarde van aandelen van 225 ondernemingen. De Index is samengesteld uit de 225 belangrijkste en meest liquide aandelen van de eerste sectie van de Tokyo Stock Exchange. Deze Index heeft een startwaarde van 176,21 en werd gelanceerd op 16 mei 1949. De koers van deze index wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd, L'Echo, The Financial Times en The Wall Street Journal Europe.

Nikkei, Inc. bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de index. Op geen enkele wijze onderschrijft Nikkei, Inc., stelt Nikkei Inc. zich borg voor of verleent Nikkei, Inc. medewerking aan de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging. Nikkei, Inc. aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging.

De S&P 500-index is een niet-dividendbeschermd aandelenindex die door Standard & Poor's wordt berekend en die bestaat uit 500 verschillende aandelen. De S&P 500-index is hoofdzakelijk bedoeld om een continue indicator van de markttendens van de beurs in de Verenigde Staten te verstrekken. De berekening van de S&P 500-index is gebaseerd op de marktwaarde van de aandelen van 500 ondernemingen op een bepaald ogenblik in vergelijking met de marktwaarde van de aandelen van 500 gelijkaardige ondernemingen tijdens de basisperiode 1941 tot 1943.

Standard & Poor's bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de index. Op geen enkele wijze onderschrijft Standard & Poor's, stelt Standard & Poor's zich borg voor of verleent Standard & Poor's medewerking aan de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging. Standard & Poor's aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging.

De koers van deze index wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd, L'Echo, The Financial Times en The Wall Street Journal Europe.

De waarde en indien beschikbaar voor verspreiding de samenstelling van bovenstaande financiële indexen zijn beschikbaar bij de kantoren die de financiële dienst verzekeren.

Beheerlonen

Effect	Maximale beheerloon
KBC Participation - Corporate Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares	1.25%
KBC Bonds - Corporates Euro - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - High Interest - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 25/75 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 75/25 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Dollarenta - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Eurorenta Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Strategic Accents 1 - Institutional B Shares Capitalisation	1.50%
KBC Equity Fund - Asia Pacific - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Emerging Markets - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - Eurozone - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North America - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North American Continent - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Rest of Europe - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - USA & Canada - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - World - Institutional B Shares	1.60%
KBC Multi Interest - Cash Standard Duration Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%
KBC Multi Interest - Cash 4 Month Duration Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%
KBC Multi Interest - Cash 3 Month Duration Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%
KBC Multi Interest - Cash 5 Month Duration - Institutional B Shares	0.40%
KBC Participation - Cash Plus Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon KBC Defensive Balanced 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 Horizon KBC Defensive Balanced Responsible Investing
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon KBC Defensive Balanced 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 Horizon KBC Defensive Balanced Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	31 januari 2017
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	31 januari 2017
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Comfort Portfolio Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	3 juni 2019
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Comfort Portfolio Shares Distributie

Lanceringsdatum:	3 juni 2019
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Institutional F shares BG Kapitalisatie

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

Comfort Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	11 april 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Comfort Shares Distributie

Lanceringsdatum:	11 april 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Comfort Plus Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	26 juni 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Comfort Plus Shares Distributie

Lanceringsdatum:	26 juni 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Comfort Prime Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	26 juni 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Comfort Prime Shares Distributie

Lanceringsdatum:	26 juni 2023
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.

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.

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 flexibiliteitsrisico, 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 streeft naar een zo hoog mogelijk rendement door te beleggen volgens de beleggingsvisie van KBC Asset Management NV (zie www.kbc.be/beleggingsvisie). Hiertoe wordt rechtstreeks of onrechtstreeks belegd in verschillende activaklassen zoals aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna “het aandelenluik”), obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna “het obligatieluik”), geldmarktinstrumenten, liquiditeiten en/of alternatieve beleggingen (zoals vastgoed, financiële instrumenten die gelinkt zijn aan de prijsevolutie van de grondstoffenmarkten, ...).

Aan de activa wordt volgende richtspreiding toegekend: 30% voor het aandelenluik en 70% obligaties voor het obligatieluik. Van de richtspreiding van de activa kan wezenlijk afgeweken worden op basis van de beleggingsvisie van KBC Asset Management NV, zoals hieronder verduidelijkt.

Het is dan ook mogelijk dat het compartiment een aanzienlijk deel van de activa belegt in activaklassen die niet zijn opgenomen in de richtspreiding, zoals geldmarktinstrumenten en liquiditeiten. Het aandelenluik kan maximaal 45% van het compartiment uitmaken.

Bij de toepassing van de beleggingsvisie van KBC Asset Management NV baseert het beheer zich voor haar beleggingsbeslissingen op de analyse van de financieel-economische ontwikkelingen en vooruitzichten voor specifieke regio's, sectoren en thema's. Bij onzekere en/of volatiele financiële marktomstandigheden kan daarnaast een deel van de portefeuille omgezet worden in beleggingen met minder risico, zoals geldmarktinstrumenten en liquiditeiten. Wanneer het aandelenluik beter presteert dan het obligatieluik of omgekeerd, kan het beheer tevens met een deel van de portefeuille de best presterende activaklasse, van deze beide activaklassen, aankopen en de slechtst presterende verkopen.

Bij de toepassing van de beleggingsvisie van KBC Asset Management NV schenkt het beheer dubbel zoveel aandacht aan neerwaarts risico dan aan opwaarts potentieel. Hoe meer aandacht geschonken wordt aan neerwaarts risico, hoe groter het gedeelte van de portefeuille dat bij onzekere en/of volatielere marktomstandigheden kan omgezet worden in beleggingen met minder risico, zoals liquiditeiten en geldmarktinstrumenten. De uiteindelijke omvang van dit gedeelte van de portefeuille zal tussen de 40% en 80% van de activa bedragen. Deze begrenzing is indicatief en kan jaarlijks herzien worden op basis van de evolutie van de financiële markten op lange termijn. Een eventuele wijziging van deze indicatieve begrenzing houdt geen wijziging in van de bepaalde strategie van het compartiment.

In bepaalde marktomstandigheden zullen de activa van het compartiment echter niet belegd worden in liquiditeiten of geldmarktinstrumenten, in overeenstemming met de vooropgestelde richtspreiding.

Informatie met betrekking tot verantwoord beleggen

Binnen bovenstaande beperkingen streeft het compartiment (rechtstreeks of onrechtstreeks) 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 emittenten waarin wordt belegd, moeten praktijken op het gebied van goed bestuur volgen.

Het compartiment voldoet aan de transparantieverplichtingen van artikel 11, lid 1 van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de raad van 27 november 2019 betreffende informatievergathering over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'). Meer informatie over de wijze waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot is terug te vinden in de 'Bijlage voor Horizon KBC Defensive Balanced 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 emittenten 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 emittenten 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 emittenten 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 emittenten (bedrijven, overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen) bevorderen, door de voorkeur te geven aan emittenten met een betere **ESG-(risico)score**, 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 emittenten 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 **obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten** (3.1) en uit beleggingen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de **duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN** (3.2). Voor deze laatste categorie van beleggingen is evenwel geen bindend minimumpercentage bepaald, al draagt deze wel bij tot het behalen van het minimumpercentage 'duurzame beleggingen' voor dit compartiment.

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-(risico)score

De bijdrage tot de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van de emittenten wordt gemeten aan de hand van een ESG-(risico)score. Voor bedrijven wordt een ESG-risicoscore toegekend, voor landen een ESG-score. Die score vertegenwoordigt de geaggregeerde prestatiebeoordeling van een bepaalde emittent 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:

- in het geval van instrumenten uitgegeven door bedrijven:
 - 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.

- in het geval van instrumenten uitgegeven door nationale overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen zijn dit vijf pijlers:
 - de algemene economische prestaties en stabiliteit (bv. kwaliteit van instellingen en overheid);
 - de socio-economische ontwikkeling en gezondheid van de bevolking (bv. opleiding en tewerkstelling);
 - de gelijkheid, vrijheid en rechten van de bevolking;
 - het milieubeleid (bv. klimaatverandering);
 - de veiligheid, vrede en internationale verhoudingen.

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

KBC Asset Management NV kent een ESG-score toe aan ten minste 90% van de investeringen in landen in de portefeuille, gemeten volgens activa onder beheer.

Om deze doelstelling te bereiken wordt de ESG-risicoscore van de portefeuille voor bedrijven vergeleken met een referentieportefeuille die bepaald wordt op basis van de hierboven vermelde richtspreiding.

De ESG-score voor landen van de portefeuille wordt vergeleken met een referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).

Om de ESG-(risico)score op portefeuilleniveau te berekenen, wordt rekening gehouden met het gewogen gemiddelde van de ESG-(risico)scores van de posities in het compartiment. Technische beleggingen zoals cash en derivaten worden buiten beschouwing gelaten en ook bedrijven of landen 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-(risico)score en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor Horizon KBC Defensive Balanced 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 emittenten 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 emittenten waarvoor geen data beschikbaar is.

De bijdrage van emittenten aan de beperking van de klimaatverandering wordt gemeten op basis van hun broeikasgasintensiteit. Voor bedrijven wordt de broeikasgasintensiteit gedefinieerd als de absolute uitstoot van

broeikasgassen (in ton CO₂-equivalent), gedeeld door de inkomsten (in miljoenen USD). Voor landen wordt ze gedefinieerd als de uitstoot van broeikasgassen (in ton CO₂-equivalent), gedeeld door het bruto binnenlands product (in miljoenen USD).

De doelstellingen voor instrumenten uitgegeven door bedrijven zijn verschillend van de doelstellingen voor instrumenten uitgegeven door nationale overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen.

Meer informatie over de broeikasgasintensiteit en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor Horizon KBC Defensive Balanced Responsible Investing' bij het prospectus.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3) Duurzame beleggingen

(3.1) Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten

Om de overgang naar een duurzamere wereld te bevorderen, verbindt het compartiment zich ertoe een minimumaandeel van de portefeuille te beleggen in obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten. Obligaties waarvan de opbrengsten uitsluitend worden gebruikt voor de financiering van (een combinatie van) groene en sociale projecten die beantwoorden aan de Groene-obligatiebeginselen en de Sociale-obligatiebeginselen van de International Capital Market Association (ICMA) inzake de aanwending van de opbrengsten, worden aanzien als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten. De naleving van deze principes wordt gecontroleerd door een externe partij. Instrumenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', in overeenstemming met artikel 2(17) SFDR.

Meer informatie over obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor Horizon KBC Defensive Balanced Responsible Investing' bij het prospectus.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3.2) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen kan een deel van de portefeuille worden belegd in emittenten 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.

Overheden worden beoordeeld op de vijf pijlers zoals beschreven bij de ESG-score dewelke indicatoren bevatten die kunnen gelinkt worden aan de 17 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Indien een overheid voldoende hoog scoort op één van deze pijlers en niet significant slecht op de andere pijlers worden obligaties van deze overheid en haar suboverheden en agentschappen aanzien als instrumenten die bijdragen aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Obligaties van supranationale overheden dragen bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN als aan één van beide criteria is voldaan:

- minstens de helft van haar leden draagt bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (gewogen naar stemkracht/volgestort kapitaal/percentage van de bevolking (in volgorde van beschikbaarheid).
- de mission statement van de supranationale instelling heeft een duurzame doelstelling en minder dan de helft van haar leden vallen in de slechtste helft van de screening op controversiële regimes.

Instrumenten van emittenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangeduid als "duurzame beleggingen", volgens artikel 2(17) SFDR. Daarnaast kan de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten van bedrijven en overheden. In dat geval worden deze investeringen ook aangemerkt als "duurzame beleggingen", overeenkomstig artikel 2 (17) SFDR. Het toekennen van het label 'duurzame ontwikkeling' door de Responsible Investing Advisory Board aan instrumenten van overheden, is echter zeer uitzonderlijk.

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 Horizon KBC Defensive Balanced 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 emittent 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 komende emittent 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 marktbewegingen en actualisering 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 uitgegeven door emittenten 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 aandelenluik belegt in een wereldwijde selectie van aandelen, waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen.

Voor het obligatieluik wordt verwezen naar de paragraaf "Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten" hieronder.

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

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

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 Horizon KBC Defensive Balanced 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 informatievervalsing 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 Horizon KBC Defensive Balanced 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 Horizon KBC Defensive Balanced 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 Horizon KBC Defensive Balanced Responsible Investing'.

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Informatie is verkregen uit bronnen die betrouwbaar worden geacht, maar J.P. Morgan garandeert de volledigheid of nauwkeurigheid ervan niet. De index wordt met toestemming gebruikt. De Index mag niet worden gekopieerd, gebruikt of verspreid zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van J.P. Morgan. Copyright 201(7), J.P. Morgan chase & Co. Alle rechten voorbehouden.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of
- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of
- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingsagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Het compartiment mag geen financiële instrumenten uitleenen.

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervenootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, 4th Floor, Scotch House, 6/7 Burgh Quay, Dublin 2, D02 VK44, Ierland.

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

We volgen de wekelijkse strategie van KBC AM

2.1.8. Toekomstig beleid

We volgen de wekelijkse strategie van KBC AM

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Portfolio Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional F shares BG: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Plus Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Prime Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers

- twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- 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 35 627 159,64 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		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	1.339.195.215,85	1.339.154.650,03
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	1.337.536.711,34	1.331.858.731,53
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten (+/-)	-446.925,00	-0,02
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)	181.870,76	
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	124.141,10	97.796,05
	c) Collateral	688.643,73	
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-102.861,16	-80.553,90
	c) Ontleningen (-)	-152.346,20	-14,19
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	1.852.623,62	7.719.097,73
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	16.786,24	16.786,24
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-503.428,58	-457.193,41
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	1.339.195.215,85	1.339.154.650,03
A.	Kapitaal	1.235.331.160,76	1.246.636.822,34
B.	Deelneming in het resultaat	-11.256,28	-10.144,27
D.	Resultaat van het boekjaar	103.875.311,37	92.527.971,96

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's	688.643,73	
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	28.686.445,00	
III.B.	Verkochte termijncontracten	-6.851.834,48	

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	325,23	
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	124.826.807,26	114.045.274,05
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten	437.782,52	920.439,97
	l) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	-4.126.140,00	-4.752.124,84
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		0,01
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	14.064,28	-83.628,80
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	45.404.446,28	25.675.395,93
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	113.692.568,29	-158.312.279,46
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-7.176.467,03	-27.272.024,21
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-30.767.708,25	270.038.868,13
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden		29.840,75
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten		16.786,24
	b) Deposito's en liquide middelen	279.544,60	262.748,49
C.	Interesten in gevolg ontleningen (-)		-4,81
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	13,84	2.490,69
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-679.331,22	-1.489.658,26
B.	Financiële kosten (-)	-15.849,94	-12.972,79
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-15.157.926,57	-14.774.975,69
	Comfort Shares	0,00	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-249.794,46	-264.349,77
	Institutional F shares BG	-43.987,77	-1.590,43
	Institutional F Shares IE	0,00	-1.131,35
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-1.350.543,72	-1.313.320,54
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	-14,97	29,03
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-3.526,48	-7.700,13
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-5.472,93	-23.529,83
J.	Taksen		
	Classic Shares	-4.150,69	-9.493,14
	Comfort Shares	0,00	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00

	Comfort Portfolio Shares	-86,62	-215,03
	Institutional F shares BG	-8,73	-2,80
	Institutional F Shares IE	0,00	0,00
L.	Andere kosten (-)	-45.767,26	-14.314,06
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-17.277.527,91	-17.601.988,43
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	103.875.311,37	92.527.971,96
VII.	Resultaat van het boekjaar	103.875.311,37	92.527.971,96

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	103.864.055,09	92.517.827,69
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	103.875.311,37	92.527.971,96
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-11.256,28	-10.144,27
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-99.138.546,74	-88.345.601,64
IV.	(Dividenduitkering)	-4.725.508,35	-4.172.226,05

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon KBC Defensive Balanced Responsible Investing

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Beleggingsfondsen							
Open beleggingsfondsen							
ICBE ingeschreven bij de FSMA							
<u>Obligatiefondsen</u>							
<u>België</u>							
Obligatiefondsen KBC PARTICIPATION KBC PART. ENHANCED INTEL BOND S RI I	126.894,00	EUR	99,050	12.568.850,70	18,14	0,94	0,94
Obligatiefondsen KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	115.994,00	EUR	1.317,160	152.782.657,04	2,34	11,43	11,41
<u>Luxemburg</u>							
Obligatiefondsen KBC BONDS HIGH INTEREST RI IB CAP	26.892,00	EUR	932,300	25.071.411,60	6,50	1,88	1,87
Obligatiefondsen KBC BONDS KBC BONDS GREEN SOCIAL SUSTAINABILIT	225.530,00	EUR	111,060	25.047.361,80	12,66	1,87	1,87
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT ACCENTS RI IB CAP	74.016,00	EUR	849,490	62.875.851,84	7,50	4,70	4,70
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	144.190,00	EUR	970,710	139.966.674,90	4,11	10,47	10,45
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	145.969,00	EUR	959,140	140.004.706,66	4,11	10,47	10,45
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	148.605,00	EUR	943,970	140.278.661,85	4,11	10,49	10,48
Obligatiefondsen KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	47.960,00	EUR	2.890,750	138.640.370,00	4,09	10,37	10,35
<u>Aandelenfondsen</u>							
<u>België</u>							
Aandelenfondsen KBC ECO FUND KBC ECO SDG EQTS RI IB CAP	27.251,00	EUR	99,960	2.724.009,96	3,57	0,20	0,20
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC RESPONSIBLE I IB EUR C	16.174,00	EUR	1.348,740	21.814.520,76	3,58	1,63	1,63
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EF EUROZONE RI ISB CAP	19.540,00	EUR	1.462,760	28.582.330,40	3,47	2,14	2,13
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EM MARKETS RESPONSIBLE INVESTING IB	16.197,00	EUR	1.672,960	27.096.933,12	2,42	2,03	2,02
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF NORTH AMERIC.CONT.RI ISB EUR C	43.644,00	EUR	2.118,060	92.440.610,64	3,59	6,91	6,90
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF NORTH AMERICA RI ISB CAP	40.598,00	EUR	2.276,990	92.441.240,02	3,56	6,91	6,90
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF REST OF EUROPE RI ISB CAP	18.652,00	EUR	1.533,700	28.606.572,40	3,55	2,14	2,14
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF USA & CANADA RI ISB CAP	41.997,00	EUR	2.201,270	92.446.736,19	3,59	6,91	6,90
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF WORLD RI ISB CAP	51.612,00	EUR	1.865,240	96.268.766,88	3,37	7,20	7,19
<u>Liquiditeitsfondsen</u>							
<u>België</u>							
Liquiditeitsfondsen KBC MULTI INTEREST RI CASH STANDARD DURATION ISB	4.338,00	EUR	1.030,151	4.468.795,04	1,68	0,33	0,33
Liquiditeitsfondsen KBC MULTI INTEREST RI CASH 4 MONTH DURATION ISB	4.407,00	EUR	1.014,474	4.470.786,92	1,69	0,33	0,33
Liquiditeitsfondsen KBC MULTI INTEREST RI 3 MONTH DURATION - IS B KAP	4.428,00	EUR	1.009,219	4.468.821,73	1,70	0,33	0,33
Liquiditeitsfondsen KBC PARTICIPATION CASH PLUS IS B KAP	4.181,00	EUR	1.069,132	4.470.040,89	0,43	0,33	0,33
Totaal beleggingsfondsen				1.337.536.711,34		100,02	99,88
Opties en futures							
Futures genoteerd op beurs							
<u>Duitsland</u>							
Futures genoteerd op beurs EURO - STOXX 50 MAR 25	-14,00	EUR	4.881,000	-683.340,00		-0,05	-0,05
Futures genoteerd op beurs EURO SCHATZ MAR 25	101,00	EUR	106,985	10.805.485,00		0,81	0,81
Futures genoteerd op beurs EUROBUND MAR 25	134,00	EUR	133,440	17.880.960,00		1,34	1,34

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
<u>Japan</u>							
Futures genoteerd op beurs NIKKEI-INDEX MAR 25	-5,00	JPY	39.285,000	-603.496,34		-0,04	-0,05
<u>V.K.</u>							
Futures genoteerd op beurs FTSE 100 ID X FUT MAR 25	-7,00	GBP	8.180,500	-692.581,43		-0,05	-0,05
<u>V.S.A.</u>							
Futures genoteerd op beurs STAND & POORS MAR 25	-17,00	USD	5.935,750	-4.872.416,71		-0,36	-0,36
Orderrekeningen (future)							
<u>Duitsland</u>							
Orderrekeningen (future) EURO - STOXX 50 MAR 25	696.990,00	EUR	1,000	696.990,00		0,05	0,05
Orderrekeningen (future) EURO SCHATZ MAR 25	-10.839.790,00	EUR	1,000	-10.839.790,00		-0,81	-0,81
Orderrekeningen (future) EUROBUND MAR 25	-18.293.580,00	EUR	1,000	-18.293.580,00		-1,37	-1,37
<u>Japan</u>							
Orderrekeningen (future) NIKKEI-INDEX MAR 25	98.277.500,00	JPY	1,000	603.895,76		0,05	0,05
<u>V.K.</u>							
Orderrekeningen (future) FTSE 100 ID X FUT MAR 25	581.805,00	GBP	1,000	703.672,22		0,05	0,05
<u>V.S.A.</u>							
Orderrekeningen (future) STAND & POORS MAR 25	5.207.681,99	USD	1,000	5.029.147,26		0,38	0,38
Totaal opties en futures				-265.054,24		-0,02	-0,02
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				1.337.271.657,10		100,00	99,86
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	1.058.305,07	EUR	1,000	1.058.305,07		0,00	0,08
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	15.697,90	GBP	1,000	18.986,05		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP JPY	3.306.471,00	JPY	1,000	20.317,61		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP NOK	-106,01	NOK	1,000	-9,01		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP PLN	-20,53	PLN	1,000	-4,80		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP SEK	-0,11	SEK	1,000	-0,01		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	330.207,91	USD	1,000	318.887,41		0,00	0,02
Totaal zichtrekeningen				1.416.482,32		0,00	0,11
Beheerde futuresrekeningen							
<u>V.S.A.</u>							
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO EURO FUT REK	433.531,30	EUR	1,000	433.531,30		0,00	0,03
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO FUT.REK.GBP	-12.110,00	GBP	1,000	-14.646,61		0,00	-0,00
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO JPY FUT REK	422.500,00	JPY	1,000	2.596,18		0,00	0,00
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO USD FUT REK	-142.573,62	USD	1,000	-137.685,77		0,00	-0,01
Totaal beheerde futurerekeningen				283.795,10		0,00	0,02
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				1.700.277,42		0,00	0,13
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	124.141,10	EUR	1,000	124.141,10		0,00	0,01
<u>V.S.A.</u>							
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING EUR	376.169,90	EUR	1,000	376.169,90		0,00	0,03
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING GBP	27.363,00	GBP	1,000	33.094,56		0,00	0,00
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING JPY	6.325.000,00	JPY	1,000	38.865,87		0,00	0,00
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING USD	249.051,63	USD	1,000	240.513,40		0,00	0,02
Totaal vorderingen				812.784,83		0,00	0,06
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-102.861,16	EUR	1,000	-102.861,16		0,00	-0,01
Totaal schulden				-102.861,16		0,00	-0,01
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				709.923,67		0,00	0,05
ANDERE							
Verlopen interesten Verlopen interesten		EUR		16.786,24		0,00	0,00
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-503.428,58		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				-486.642,34		0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				1.339.195.215,85		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De geografische spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de geografische spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Ver.Arab.Emir.	0,04	0,26	0,07	
Argentinië	0,03	0,01	0,03	
Australië	1,05	1,05	1,24	
Oostenrijk	0,99	1,79	1,64	
België	14,33	7,23	4,31	
Bulgarije	0,00	0,00	0,03	
Bermuda	0,12	0,11	0,17	
Brazilië	0,14	0,13	0,12	
Canada	1,54	1,45	0,88	
Zwitserland	1,05	1,75	2,10	
Chili	0,01	0,01	0,01	
China	1,61	1,39	0,51	
Colombië	0,02	0,00	0,01	
Tsjechië	0,36	0,04	0,06	
Kaaimaneilanden	0,10	0,11	0,10	
Cyprus	0,05	0,06	0,08	
Duitsland	4,79	6,44	8,32	
Denemarken	0,65	0,92	0,83	
Spanje	3,56	4,22	5,74	
Estland	0,00	0,00	0,00	
Europa	0,23	-0,49	0,34	
Finland	0,67	0,69	0,83	
Frankrijk	26,19	22,04	14,71	
V.K.	4,55	6,47	6,11	
Griekenland	0,01	0,01	0,00	
Hong Kong	0,48	0,41	0,39	
Hongarije	0,00	0,01	0,02	
Indië	0,40	0,42	0,48	
Indonesië	0,07	0,06	0,06	
Ierland	0,98	1,74	2,07	
Italië	3,96	4,68	7,61	
Japan	1,93	2,33	2,55	
Zuid-Korea	1,41	1,38	0,35	
Letland	0,01	0,01	0,02	
Liechtenstein	0,00	0,00	0,00	
Litouwen	0,00	0,02	0,06	
Luxemburg	0,74	1,14	1,00	
Mexico	0,35	0,31	0,36	
Maleisië	0,08	0,03	0,04	
Nederland	4,41	6,65	6,06	
Noorwegen	0,62	0,49	0,53	
Nieuw Zeeland	0,03	0,03	0,04	
Filipijnen	0,04	0,01	0,02	
Polen	0,01	0,03	0,02	
Portugal	0,31	0,28	0,43	
Supranationaal	0,11	0,62	0,57	
Roemenië	0,04	0,07	0,10	
Singapore	0,14	0,12	0,14	
Slovenie	0,01	0,02	0,03	
Slovakije	0,05	0,06	0,10	
Zweden	1,05	0,81	0,88	
Thailand	0,07	0,04	0,03	
Turkije	0,04	0,01	0,01	
Taiwan	0,48	0,53	0,74	
V.S.A.	19,41	21,22	26,09	

Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINSTEL)	0,01	0,09	0,10	
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,45	0,61	0,78	
Zuid-Afrika	0,22	0,08	0,08	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Verenigde Arabische Emiraten	0,05
Oostenrijk	1,71
Australië	1,07
België	2,66
Bermuda	0,01
Brazilië	0,08
Canada	1,08
Zwitserland	2,34
Chili	0,01
China	1,18
Colombia	0,00
Tsjechië	0,16
Duitsland	9,48
Denemarken	1,59
Estland	0,01
Egypte	0,00
Spanje	5,22
Finland	0,65
Frankrijk	13,56
Verenigd Koninkrijk	5,30
Griekenland	0,01
Hongkong	0,12
Hongarije	0,09
Indonesië	0,05
Ierland	0,66
India	0,53
IJsland	0,00
Italië	5,15
Japan	1,67
Zuid-Korea	0,36
Litouwen	0,02
Luxemburg	0,26
Mexico	0,27
Maleisië	0,04
Nederland	3,28
Noorwegen	0,56
Nieuw-Zeeland	0,03
Filipijnen	0,01
Polen	0,06
Portugal	0,43
Qatar	0,06
Roemenië	0,23
Rusland	0,00
Saudi-Arabië	0,00
Zweden	1,13
Singapore	0,15
Slovenië	0,08
Slowakije	0,11
Thailand	0,06
Turkije	0,02
Taiwan	0,69
Verenigde Staten van Amerika	35,52
Supranationaal	1,91
onbepaald	0,23
Zuid-Afrika	0,08
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De sectorale spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de sectorale spreiding

van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	3,24			
Consumenten(Cyclisch)	5,67			
Consumenten(Niet cyclisch)	4,62			
Farma	5,67			
Financiële sectoren	24,70			
Technologie	8,53			
Telecommunicatie	1,60			
Nutsbedrijven	0,64			
Vastgoed	1,30			
Overheid	43,32			
Diversen	0,71			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	3,29	5,02	4,85
Telecommunicatie	3,18	2,20	2,34
Discretionaire Consumentenproducten	2,05	1,66	2,52
Discretionaire Consumentendiensten	1,26	1,07	1,12
Retail & Groothandel - Discretionair	3,44	2,92	3,19
Basis Consumptiegoederen	3,88	4,42	2,03
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,41	0,28	0,36
Hernieuwbare Energie	0,04	0,00	0,04
Bank	11,86	0,03	10,98
Financiële Diensten	7,62	11,61	9,43
Verzekeringen	3,41	7,83	3,92
Onroerend Goed	3,04	3,72	3,99
Gezondheidszorg	7,85	2,62	8,07
Industriële Producten	0,54	8,22	0,69
Industriële Diensten	0,74	0,37	0,72
Materialen	4,33	0,36	4,83
Technische Hardware & Halfgeleiders	5,26	4,26	6,80
Software & Technische Diensten	7,25	7,28	5,66
Nutsbedrijven	1,88	4,99	2,30
Supranationals	2,41	2,20	3,25
Nationaal	25,20	2,77	22,14
Regionaal & Lokaal	0,18	26,41	0,19
Niet Classificeerbaar	0,83	0,20	0,57
Niet Gespecificeerd	0,04	0,45	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	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)

De muntspreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de muntspreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,58	0,54	0,69	0,45
BRAZILIAANSE REAL	0,14	0,20	0,18	0,12
CANADESE DOLLAR	0,83	0,53	0,51	0,55
ZWITSERSE FRANK	0,88	0,91	1,19	1,11
CHILEENSE PESO	0,01	0,02	0,02	0,02
CHINESE RENMINBI OFFSHORE CURR	0,00	0,01	0,00	0,00
YUAN CHINA	0,19	0,15	0,21	0,21
PESO COLUMBIA	0,02	0,02	0,02	0,04
KROON TSJECHIE	0,36	0,03	0,03	0,04
DEENSE KROON	0,27	0,21	0,35	0,28
EURO	72,84	74,89	67,60	62,10
BRITS POND	1,31	1,27	1,66	1,07
HONG KONG DOLLAR	0,89	0,75	0,64	0,50
HONGARIJE FORINT	0,00	0,01	0,01	0,01
INDONESISCHE RUPIAH	0,08	0,14	0,12	0,16
INDIE RUPEE	0,39	0,42	0,51	0,60
JAPANESE YEN	1,62	1,87	2,41	1,54
KOREAANSE WON	0,31	0,16	0,24	0,27
MEXICAANSE PESO	0,09	0,13	0,12	0,07
MALEISE RINGGIT	0,08	0,03	0,04	0,04
NOORSE KROON	0,40	0,08	0,09	0,09
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,02	0,02	0,02	0,02
PESO FILIPIJNEN	0,04	0,01	0,02	0,01
ZLOTY POLEN	0,02	0,05	0,03	0,05
ROEMEENSE LEI NIEUW	0,00	0,00	0,00	0,02
ZWEEDSE KROON	0,21	0,13	0,24	0,32
SINGAPORE DOLLAR	0,14	0,12	0,14	0,10
THAILANDSE BATH	0,07	0,04	0,03	0,06
NEW TURKISH LIRA	0,04	0,01	0,01	0,06
TAIWAN DOLLAR	0,50	0,53	0,74	0,67
AMERIKAANSE DOLLAR	17,25	16,60	22,02	29,28
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,42	0,12	0,11	0,16
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment Horizon KBC Defensive Balanced Responsible Investing (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	78.088.679,01	406.026.844,52	484.115.523,53
Verkopen	137.402.149,85	468.709.229,01	606.111.378,85
Totaal 1	215.490.828,86	874.736.073,53	1.090.226.902,38
Inschrijvingen	25.562.205,91	21.627.165,67	47.189.371,58
Terugbetalingen	71.667.594,14	75.342.285,82	147.009.879,96
Totaal 2	97.229.800,05	96.969.451,49	194.199.251,54
Gemiddelde van de totale activa	1.338.729.637,21	1.338.662.304,73	1.338.695.278,25
Omloopsnelheid	8,83%	58,10%	66,93%

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: Actief vermogensbeheer kan leiden tot hoge omloopsnelheden (maandelijks percentage > 50%) om de volgende reden: modelgedreven fondsen die handelen op basis van marktbewegingen naast regelmatige strategiewijzigingen en inschrijvingen en terugbetalingen.

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

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

In effecten	Valuta	In valuta	in euro	Lot-size	Verrichtings- datum
EURBU MAR 25	EUR	17.880.960,00	17.880.960,00	1.000,00	06.12.2024
EUROSTOX MAR 25	EUR	-683.340,00	-683.340,00	10,00	16.12.2024
EURSCHAT MAR 25	EUR	10.805.485,00	10.805.485,00	1.000,00	06.12.2024
FTSE MAR 25	GBP	-572.635,00	-692.581,43	10,00	16.12.2024
JPMORGAN DEKKING EUR	EUR	376.169,90	376.169,90	n.v.t.	31.12.2024
JPMORGAN DEKKING GBP	GBP	27.363,00	33.094,56	n.v.t.	06.12.2024
JPMORGAN DEKKING JPY	JPY	6.325.000,00	38.865,87	n.v.t.	09.12.2024
JPMORGAN DEKKING USD	USD	249.051,63	240.513,40	n.v.t.	31.12.2024
NIKKEI MAR 25	JPY	-98.212.500,00	-603.496,34	500,00	10.12.2024
STPOORS MAR 25	USD	-5.045.387,50	-4.872.416,71	50,00	16.12.2024

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 - 12	94.761,60	20.168,57	87.222,93	19.204,75	1.177.053,84	230.442,28	1.407.496,12
2023 - 12	28.806,69	97.904,88	94.127,57	75.953,76	1.111.732,97	252.393,40	1.364.126,37
2024 - 12	32.910,35	7.866,93	114.746,65	27.743,91	1.029.896,67	232.516,42	1.262.413,09

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	92.740.521,11	18.888.284,65	83.503.544,85	17.431.512,01
2023 - 12	26.557.818,44	4.928.625,35	86.841.218,75	21.044.813,92
2024 - 12	32.999.416,69	7.296.091,28	115.580.493,91	25.765.242,37

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	1.260.560.041,20	903,24	856,59
2023 - 12	1.306.464.464,82	968,94	908,34
2024 - 12	1.302.675.855,89	1.046,97	965,13

Comfort Portfolio Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	944,54	4.320,24	2.671,85	2.315,00	17.276,70	17.307,24	34.583,94
2023 - 12	13,00	32,20	978,00	4.155,58	16.311,70	13.183,85	29.495,55
2024 - 12	137,35	95,00	3.020,00	2.184,00	13.429,05	11.094,85	24.523,90

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	972.449,23	4.381.629,86	2.615.048,27	2.300.524,37
2023 - 12	12.323,22	30.000,08	929.581,35	3.847.598,38
2024 - 12	141.083,60	95.447,45	3.160.160,49	2.168.689,08

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	32.050.093,26	935,76	917,72
2023 - 12	29.287.426,88	1.006,33	976,39
2024 - 12	26.172.644,97	1.090,12	1.039,52

Institutional F shares BG

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	1.272,11		42,00		1.230,11		1.230,11
2023 - 12	2.190,21		171,00		3.249,32		3.249,32
2024 - 12	6.071,66		222,00		9.098,97		9.098,97

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen

	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	1.272.845,00		41.356,38	
2023 - 12	2.180.063,00		169.558,01	
2024 - 12	6.634.050,00		242.264,29	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)			
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming		
		Kapitalisatie	Distributie	
2022 - 12		1.188.760,35	966,39	
2023 - 12		3.402.758,33	1.047,22	
2024 - 12		10.346.714,99	1.137,13	

Comfort Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	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
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)			
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming		
		Kapitalisatie	Distributie	
2023 - 12		0,00	0,00	0,00
2024 - 12		0,00	0,00	0,00

Comfort Plus Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	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
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)			
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming		
		Kapitalisatie	Distributie	
2023 - 12		0,00	0,00	0,00
2024 - 12		0,00	0,00	0,00

Comfort Prime Shares

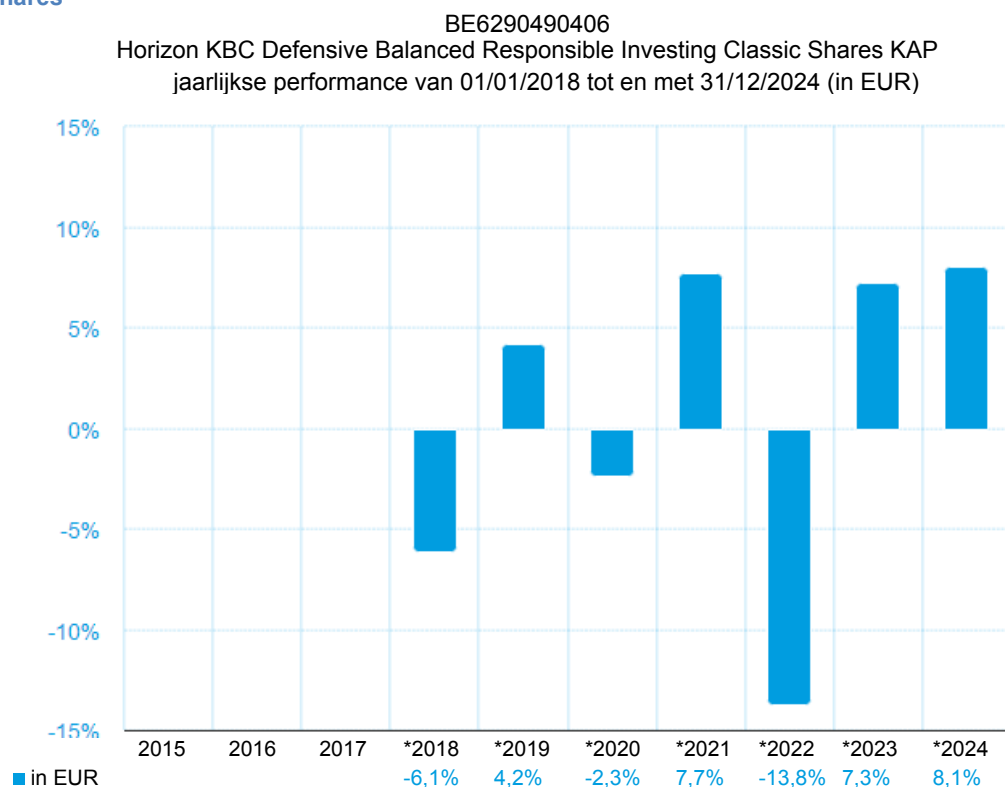
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00

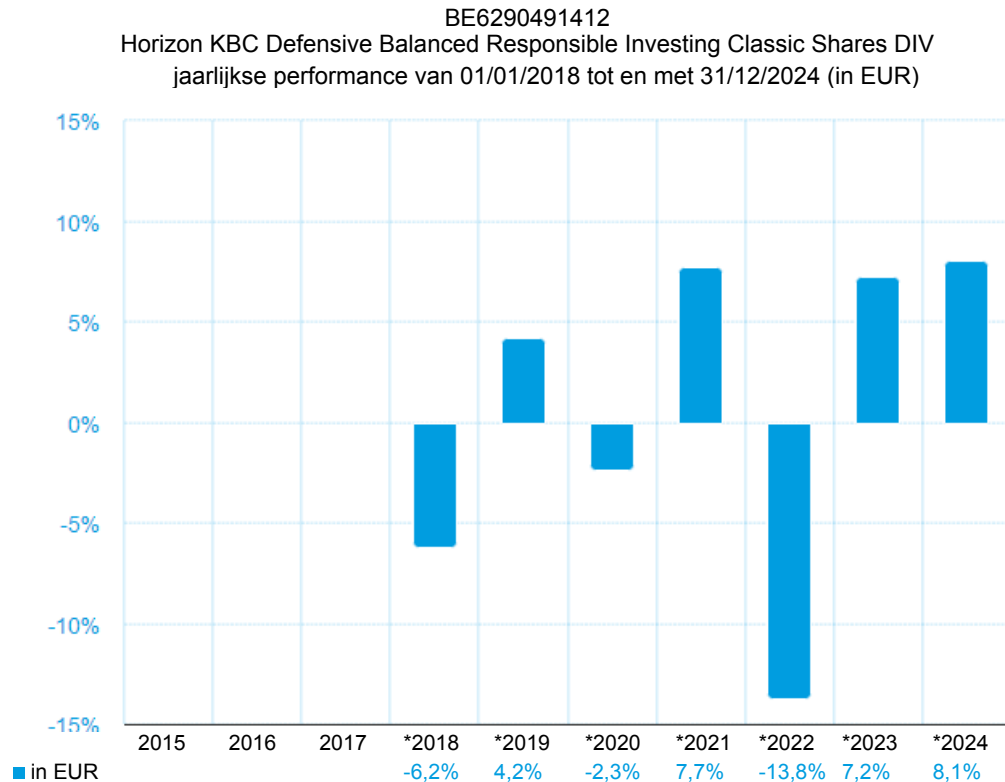
2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares



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

Classic Shares



* 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	BE6290490406	EUR	8,05%		-0,01%		1,02%				31/01/2017	0,58%
DIV	BE6290491412	EUR	8,05%		-0,02%		1,01%				31/01/2017	0,58%

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

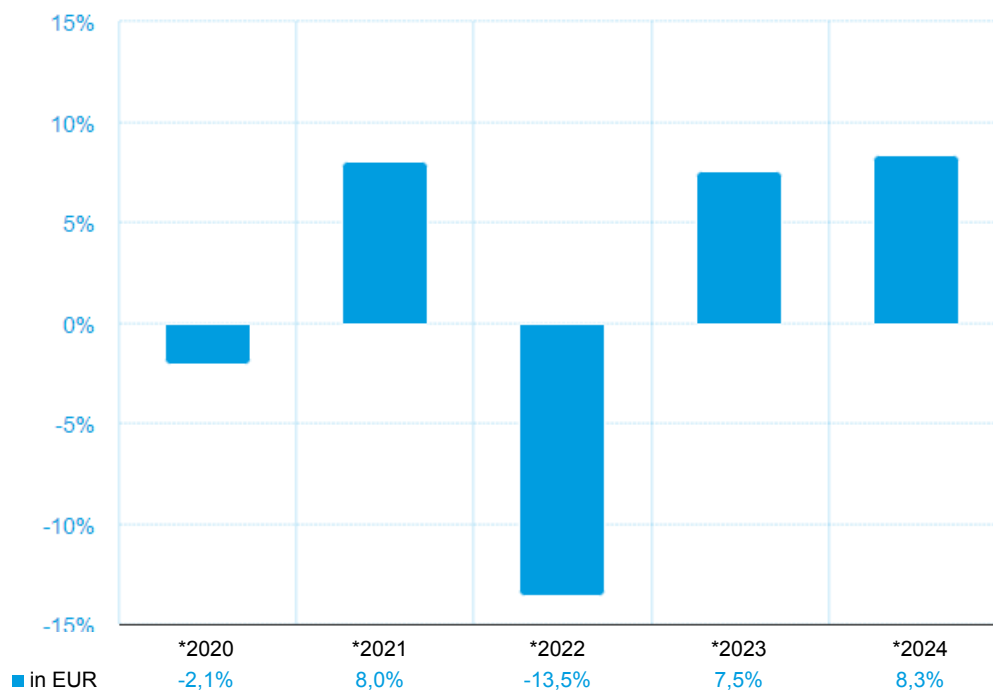
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening 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 28/03/2025: 13,5130 EUR netto (19,3043 EUR bruto).

Comfort Portfolio Shares

BE6311838484

Horizon KBC Defensive Balanced Responsible Investing Comfort Portfolio Shares KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2020 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

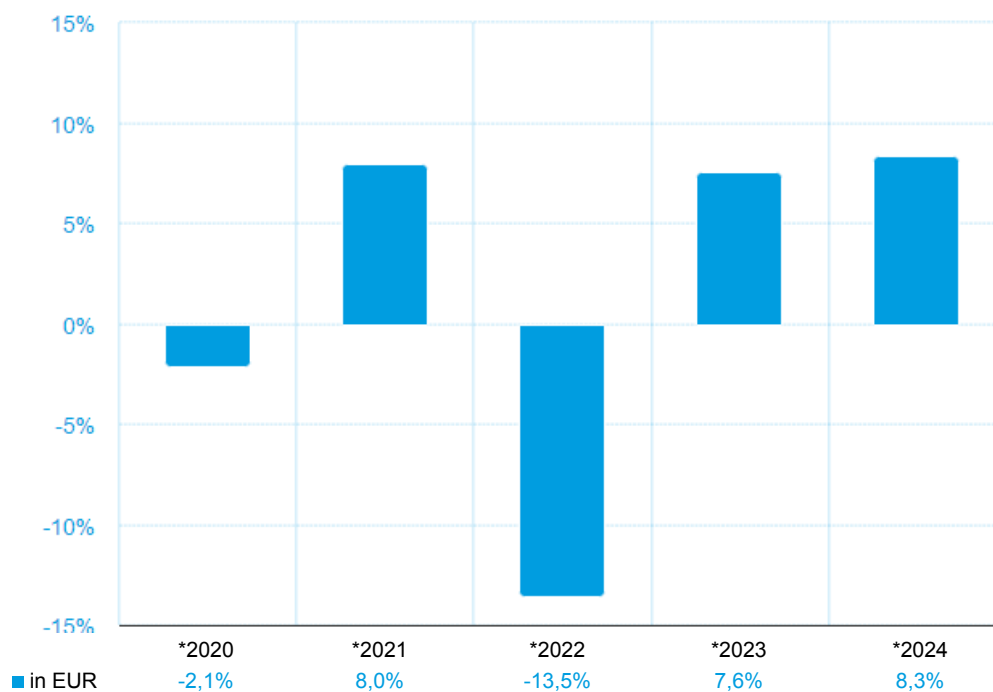


* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Comfort Portfolio Shares

BE6311839490

Horizon KBC Defensive Balanced Responsible Investing Comfort Portfolio Shares DIV
jaarlijkse performance van 01/01/2020 tot en met 31/12/2024 (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	BE6311838484	EUR	8,33%		0,24%		1,27%				03/06/2019	1,52%
DIV	BE6311839490	EUR	8,33%		0,24%		1,26%				03/06/2019	1,50%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Comfort Portfolio 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 $C = C_0 * \dots * C_N$.

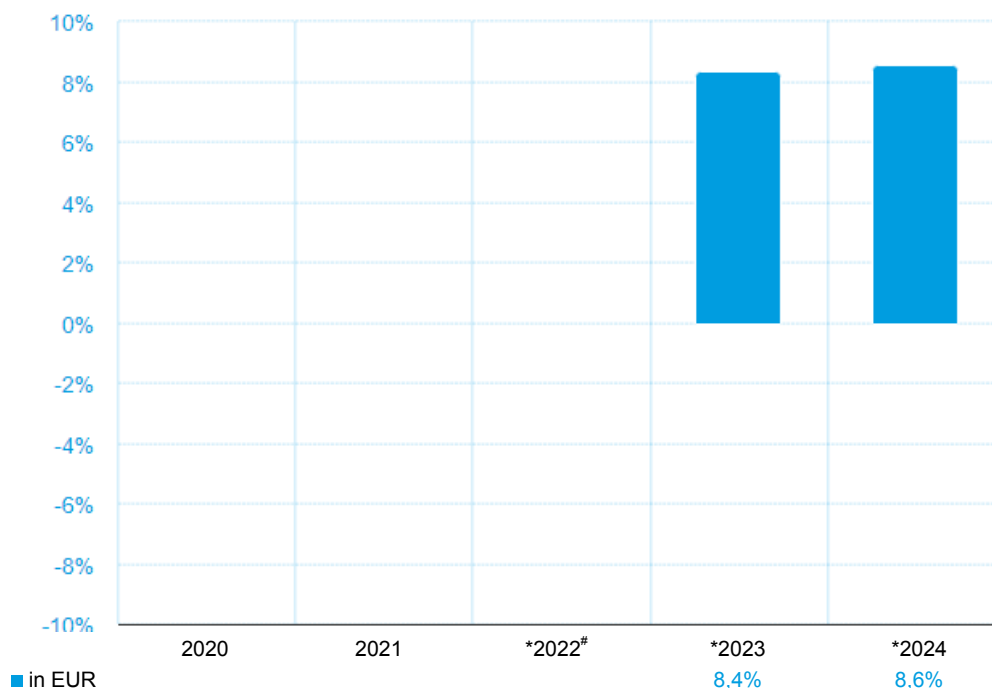
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening 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 28/03/2025: 14,9492 EUR netto (21,3560 EUR bruto).

Institutional F shares BG

BE6331693182

Horizon KBC Defensive Balanced Responsible Investing Institutional F shares BG KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2022 tot en met 31/12/2024 (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	BE6331693182	EUR	8,59%								05/04/2022	5,14%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Institutional F shares BG

- 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.

Comfort Shares

BE6342075213

Horizon KBC Defensive Balanced Responsible Investing Comfort Shares KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Shares

BE6342078241

Horizon KBC Defensive Balanced Responsible Investing Comfort Shares DIV
jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Plus Shares

BE6343757546

Horizon KBC Defensive Balanced Responsible Investing Comfort Plus Shares KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Plus Shares

BE6343756530

Horizon KBC Defensive Balanced Responsible Investing Comfort Plus Shares DIV
jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Prime Shares

BE6343759567

Horizon KBC Defensive Balanced Responsible Investing Comfort Prime Shares KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Prime Shares

BE6343758551

Horizon KBC Defensive Balanced Responsible Investing Comfort Prime Shares DIV
jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (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:

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,694%
Transactiekosten: 0,333%

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,695%
Transactiekosten: 0,349%

Comfort Portfolio Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,441%
Transactiekosten: 0,335%

Comfort Portfolio Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,441%
Transactiekosten: 0,335%

Institutional F shares BG Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,201%
Transactiekosten: 0,338%

Comfort Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,425%
Transactiekosten: 0,338%

Comfort Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,425%
Transactiekosten: 0,338%

Comfort Plus Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,425%
Transactiekosten: 0,338%

Comfort Plus Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,425%
Transactiekosten: 0,338%

Comfort Prime Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,425%
Transactiekosten: 0,338%

Comfort Prime Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,425%
Transactiekosten: 0,338%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap 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 1,51%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,51% van .
--	-----------	--

		00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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 toezichhouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Comfort Portfolio Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,20%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,51% van . 00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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 F shares BG

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,51%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,51% van . 00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,45%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,51% van .
--	-----------	--

		00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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 toezichhouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Comfort Plus Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,30%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,51% van . 00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort Prime Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,00%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,51% van . 00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

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.

Financiële derivaten op financiële indexen

De volgende financiële indexen werden gebruikt als onderliggend van financiële derivaten:

De EURO STOXX 50®-index is een in principe niet-dividendbeschermd gewogen aandelenindex die door Stoxx Limited wordt berekend. De EURO STOXX 50®-index is hoofdzakelijk bedoeld om een continue indicator van de markttendens op de Europese beurzen te verstrekken. Deze index heeft een startwaarde van 1000, op basis van de onderliggende koersen waargenomen op 31 december 1991.

De EURO STOXX 50®-index wordt enkel samengesteld met aandelen afkomstig uit landen die deelnemen aan de Economische en Monetaire Unie. De volgende landen komen in aanmerking: België, Cyprus, Duitsland, Estland, Finland, Frankrijk, Griekenland, Ierland, Italië, Letland, Litouwen, Luxemburg, Malta, Nederland, Oostenrijk, Portugal, Slowakije, Slovenië en Spanje.

De index bestaat uit de 50 grootste Europese aandelen in termen van vrij verhandelbare aandelen. Zij worden dan ook op basis van dit criterium gewogen.

Stoxx Limited bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de index. Op geen enkele wijze onderschrijft Stoxx Limited, stelt Stoxx Limited zich borg voor of verleent Stoxx Limited medewerking aan de uitgifte en het aanbod van de aandelen van Horizon KBC Defensive Balanced Responsible Investing. Stoxx Limited aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging.

De EURO STOXX 50®-index wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd, L'Echo, The Financial Times en The Wall Street Journal Europe.

De Financial Times Stock Exchange 100-index is een in principe niet-dividendbeschermd gewogen aandelenindex die door FTSE group wordt berekend. Deze index heeft een startwaarde van 1000, op basis van de onderliggende koersen waargenomen op 3 januari 1984.

De berekening van de Financial Times Stock Exchange 100-index is gebaseerd op de marktwaarde van de aandelen van de 100 grootste ondernemingen (in termen van beurskapitalisatie) welke noteren op de Londense Beurs. Indien nodig wordt zijn samenstelling trimestrieel aangepast in functie van de veranderingen in beurskapitalisaties.

FTSE group bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de index. Op geen enkele wijze onderschrijft FTSE group, stelt FTSE group zich borg voor of verleent FTSE group medewerking aan de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging. FTSE group aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging.

De Financial Times Stock Exchange 100-index wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd, L'Echo, The Financial Times en The Wall Street Journal Europe.

De Nikkei 225-index is een niet-dividendbeschermd aandelenindex die door Nikkei, Inc. wordt berekend en die bestaat uit 225 verschillende aandelen. De NIKKEI 225-index is hoofdzakelijk bedoeld om een continue indicator van de Japanse markttendens te verstrekken. De berekening van de NIKKEI 225-index is gebaseerd op de marktwaarde van aandelen van 225 ondernemingen. De Index is samengesteld uit de 225 belangrijkste en meest liquide aandelen van de eerste sectie van de Tokyo Stock Exchange. Deze Index heeft een startwaarde van 176,21 en werd gelanceerd op 16 mei 1949. De koers van deze index wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd, L'Echo, The Financial Times en The Wall Street Journal Europe.

Nikkei, Inc. bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de index. Op geen enkele wijze onderschrijft Nikkei, Inc., stelt Nikkei Inc. zich borg voor of verleent Nikkei, Inc. medewerking aan de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging. Nikkei, Inc. aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging.

De **S&P 500-index** is een niet-dividendbeschermd aandelenindex die door Standard & Poor's wordt berekend en die bestaat uit 500 verschillende aandelen. De S&P 500-index is hoofdzakelijk bedoeld om een continue indicator van de markttendens van de beurs in de Verenigde Staten te verstrekken. De berekening van de S&P 500-index is gebaseerd op de marktwaarde van de aandelen van 500 ondernemingen op een bepaald ogenblik in vergelijking met de marktwaarde van de aandelen van 500 gelijkaardige ondernemingen tijdens de basisperiode 1941 tot 1943. Standard & Poor's bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de index. Op geen enkele wijze onderschrijft Standard & Poor's, stelt Standard & Poor's zich borg voor of verleent Standard & Poor's medewerking aan de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging. Standard & Poor's aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging.

De koers van deze index wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd, L'Echo, The Financial Times en The Wall Street Journal Europe.

De waarde en indien beschikbaar voor verspreiding de samenstelling van bovenstaande financiële indexen zijn beschikbaar bij de kantoren die de financiële dienst verzekeren.

Beheerlonen

Effect	Maximale beheerloon
KBC Participation - Enhanced Intelligence Bond Selection Responsible Investing - Institutional B Shares	0.95%
KBC Participation - Corporate Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares	1.25%
KBC Bonds - High Interest Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.20%
KBC Bonds - Green Social Sustainability Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.20%
KBC Bonds - Strategic Accents Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 25/75 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 75/25 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Eurorenta Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Eco Fund - SDG Equities Responsible Investing - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - Asia Pacific Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Eurozone Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Emerging Markets Responsible Investing - Institutional B Shares	1.70%
KBC Equity Fund - North American Continent Responsible Investing - Institutional B Shares EUR	1.50%
KBC Equity Fund - North America Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Rest of Europe Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - USA & Canada Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - World Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Multi Interest - Cash Standard Duration Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%
KBC Multi Interest - Cash 4 Month Duration Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%
KBC Multi Interest - Cash 3 Month Duration Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%
KBC Participation - Cash Plus Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%

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:
Horizon KBC Defensive Balanced Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300BPXKFQCUX77794

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 49.30% 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**.

Tenzij anders vermeld, worden alle werkelijke gegevens in dit periodieke verslag uitgedrukt als gewogen kwartaalgemiddelde.



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 emittenten (bedrijven, overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen), door de voorkeur te geven aan emittenten met een betere ESG-(risico)score;
 - bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan emittenten 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 obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten

en uit beleggingen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Voor deze laatste categorie van beleggingen is evenwel geen bindend minimumpercentage bepaald, al draagt deze wel bij tot het behalen van het minimumpercentage 'duurzame beleggingen' voor dit compartiment.

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 49.30% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 50.07% 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 overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen wordt de beschreven referentieportefeuille van globale overheidsobligaties 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 de richtspreiding zoals omschreven in het prospectus onder de titel 'informatie betreffende het compartiment KBC Defensive Balanced Responsible Investing'.	20.76	18.41	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 richtspreiding zoals beschreven in het prospectus onder titel 'informatie betreffende het compartiment KBC Defensive Balanced Responsible Investing' en een vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van de richtspreiding van eind 2019. Voor 2019 wordt rekening gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%, gevolgd door een vermindering van 3% per jaar.	100.96	52.46	ja
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten	Minimum 10% van de bedrijfsobligaties waarin wordt geïnvesteerd dienen te kwalificeren als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten.	10	17.74	ja
Instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen				
ESG-Score	10% beter dan de referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR Index en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR Index).	0.77	0.82	ja
Broeikasgas intensiteit	25% beter dan de referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR Index en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR Index).	413.18	352.38	ja
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten	Minimum 10% van de investeringen in obligaties uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen dienen te kwalificeren als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten.	10	21.61	ja
Minimum % duurzame beleggingen	Minimum 20.00% duurzame beleggingen. De duurzame beleggingen zullen voor dit compartiment bestaan uit obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en beleggingen in emittenten die bijdragen tot verwezenlijking van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Voor deze laatste categorie is er echter geen minimumpercentage bepaald.	20.00	49.30	ja
Minimum % duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die	Minimum 1% duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden.	1	19.05	ja

volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden				
Minimum % duurzame beleggingen met een sociale doelstelling	Minimum 1% duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.	1	29.41	ja
Minimum % van de activa die E/S kenmerken promoten	Minimum 80% van de activa die E/S kenmerken promoten.	80	99.38	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 (direct of indirect) na op basis van een dualistische benadering: de negatieve screening en de positieve selectiemethode.

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 gewogen kwartaalgemiddelden 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.

Door het ontvangen van foutieve sustainability data van de dataprovider, werd de "Broeikasgasintensiteit" voor "Instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen" op basis van deze incorrecte data berekend. Bijgevolg zijn de cijfers vermeld voor deze indicator, zowel voor de 'toegepaste doelstelling' als het 'behaald resultaat' te laag. Op basis van gecorrigeerde data voerde KBC AM simulaties uit, die indiceren dat het gebruik van de juiste data niet zou hebben geleid tot het niet behalen van de doelstelling.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	Behaald resultaat	Behaald resultaat
	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Instrumenten uitgegeven door bedrijven			
ESG-risico score		17.85	18.41
Broeikasgasintensiteit		47.11	52.46
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten		14.04	17.74
Instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen			
ESG-Score		0.82	0.82
Broeikasgasintensiteit		343.62	352.38
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten		15.40	21.61
Duurzame beleggingen (%)	81.31	77.57	49.30
Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden (%)		23.38	19.90
Duurzame beleggingen met een sociale doelstelling (%)		54.20	29.41
Activa die E/S-kenmerken promoten (%)		98.39	99.38

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2022-31/12/2022 werden de behaalde resultaten niet gerapporteerd voor elke duurzaamheidsindicator afzonderlijk (behalve voor wat betreft het percentage duurzame beleggingen).

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

Voor de rapporteringsperioden 01/01/2022-31/12/2022 en 01/01/2023-31/12/2023 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 01/01/2024-31/12/2024 worden de behaalde resultaten uitgedrukt als gewogen gemiddelde per kwartaal.

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 49.30% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen belegde het compartiment een aandeel van de portefeuille in emittenten 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.

Overheden werden beoordeeld op de vijf pijlers zoals beschreven bij de ESG-score dewelke indicatoren bevatten die gelinkt zijn aan de 17 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Indien een overheid voldoende hoog scoorde op één van deze pijlers en niet significant slecht op de ander pijlers werden obligaties van deze overheid en haar suboverheden en agentschappen aanzien als instrumenten die bijdragen aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Om te worden beschouwd als een land dat bijdraagt aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, moest het aan de volgende twee voorwaarden voldoen:

- Het land is gealigneerd met de ESG-criteria: het heeft een score van ten minste 80 op één van de vijf pijlers en scoort voor geen enkele andere pijler 50 of minder dan 50;
- Het land wordt niet uitgesloten: het behoort niet tot de 50% meest controversiële regimes EN het voldoet aan de criteria inzake de naleving van de duurzame principes EN het behoort niet tot de slechtst scorende 10% landen van het universum.

Obligaties van supranationale overheden droegen bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN als aan één van beide criteria is voldaan:

- minstens de helft van haar leden draagt bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (gewogen naar stemkracht/volgestort kapitaal/percentage van de bevolking (in volgorde van beschikbaarheid).
- de mission statement van de supranationale instelling heeft een duurzame doelstelling en minder dan de helft van haar leden vallen in de slechtste helft van de screening op controversiële regimes.

Daarnaast kon de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten van bedrijven en overheden.

Het toekennen van het label 'duurzame ontwikkeling' door de Responsible Investing Advisory Board aan instrumenten van overheden, is echter zeer uitzonderlijk. De mogelijkheid om af te wijken van de uitkomsten van het intern KBC landenmodel is vooral bedoeld voor landen die net wel of net niet meer voldoen aan de vereisten, met als doel te vermijden dat landen die over de jaren heen 'haasje over' de lat zouden springen (i.e. net wel of net niet duurzaam of toegelaten), telkens in en dan weer uit het beleggingsuniversum zouden moeten en dit om transactiekosten te vermijden.

(2) Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten

Om de overgang naar een duurzamere wereld te bevorderen, belegde het compartiment een minimumaandeel van de portefeuille in obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten (die beantwoorden aan de Groene-obligatiebeginselen en de Sociale-obligatiebeginselen van de International Capital Market Association (ICMA) inzake de aanwending van de opbrengsten). Instrumenten die aan deze vereisten voldoen, werden aangemerkt als 'duurzame beleggingen'. Het percentage van de portefeuille dat in obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten werd geïnvesteerd is terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

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 emittenten uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met de uitsluitingsbeleid.

De toepassing van deze beleid houdt in dat emittenten 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 emittenten 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.

Voor beleggingen in instrumenten uitgegeven door landen werd 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 tabellen 2 en 3 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 werden in rekening genomen door landen uit te sluiten die volgens het ESG-scoremodel tot de slechtste 10% behoren, en door landen uit te sluiten die de duurzaamheidscriteria niet naleven en blootgesteld zijn aan controversiële regimes.

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.
- **Indicator 15:** BKG-intensiteit van landen waarin is belegd, werd in rekening genomen via de doelstelling om de broeikasgasintensiteit van overheidsgerelateerde investeringen te beperken.
- **Indicator 16:** Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten werd in rekening genomen door niet te beleggen in (i) landen die de duurzaamheidscriteria niet naleven en (ii) landen die zijn blootgesteld aan controversiële regimes. Meer informatie is te vinden in het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

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:
01/01/2024-31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
KBC Part. Corporate Bds Responsible Investing -ISB	Financiële Diensten	11.67%	België
KBC Bonds Strategic Broad 25/75 RI -ISB	Financiële Diensten	10.71%	Luxemburg
KBC Bonds Strategic Broad 50/50 RI -ISB	Financiële Diensten	10.71%	Luxemburg
KBC Bonds Strategic Broad 75/25 RI -ISB	Financiële Diensten	10.70%	Luxemburg
KBC Renta Eurorenta Responsible Investing - ISB	Financiële Diensten	10.64%	Luxemburg



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 49.30%.

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 KBC Defensive Balanced Responsible Investing".

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 99.38% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 0.62% in overige activa.

Beleggingen in bedrijven en overheden 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 werden gebruikt ter indekking van risico's zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment KBC Defensive Balanced 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.

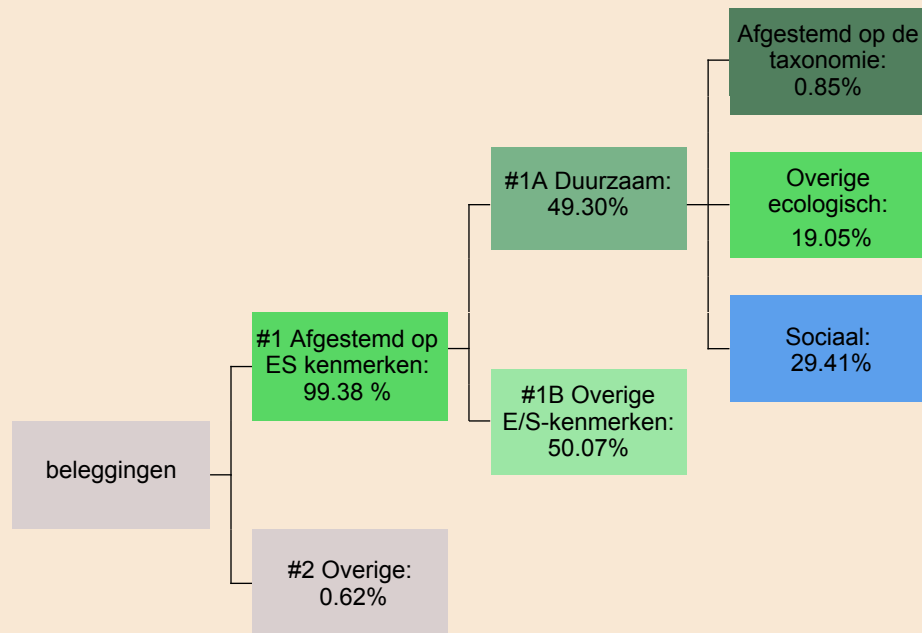
19.05% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen (niet op taxonomie afgestemd), 0.85% zijn ecologisch duurzame beleggingen (op taxonomie afgestemd) en 29.41% zijn sociaal duurzame beleggingen.

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 beleggingen in obligaties die kunnen worden beschouwd als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten, 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.

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 31/12/2024 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Nationaal	24.16%
Bank	11.73%
Gezondheidszorg	8.05%
Financiële Diensten	7.78%
Technische Hardware & Halfgeleiders	6.38%
Software & Technische Diensten	5.39%
Media	4.65%
Materialen	4.54%
Verzekeringen	3.90%
Basis Consumptiegoederen	3.60%
Onroerend Goed	3.47%
Retail & Groothandel - Discretionair	3.12%
Supranationalen	2.94%
Telecommunicatie	2.40%
Nutsbedrijven	2.23%
Discretionaire Consumentenproducten	2.09%
Discretionaire Consumentendiensten	1.13%
Niet Classificeerbaar	0.97%
Industriële Diensten	0.46%
Industriële Producten	0.44%
Retail en Groothandel - Basisproducten	0.32%
Regionaal & Lokaal	0.21%
Hernieuwbare Energie	0.04%

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.

Er is echter een uitzondering voorzien in het uitsluitingsbeleid voor beleggingen in groene obligaties van deze bedrijven, die de energietransitie bevorderen. Bijgevolg is het mogelijk dat voor het gedeelte geïnvesteerd in groene obligaties, er blootstelling is aan deze sectoren.



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

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

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 0.85% voor deze rapporteringsperiode. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde 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.

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



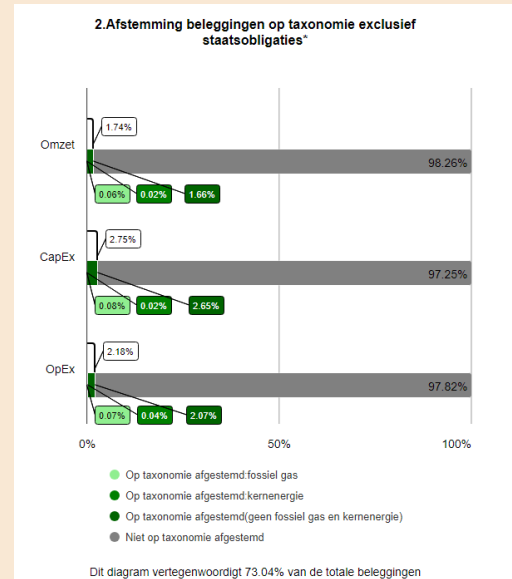
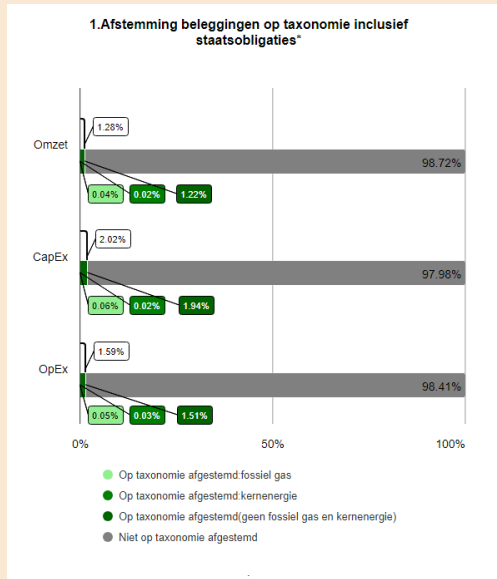
Nee

(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.

Het compartiment heeft belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen op basis van data aangeleverd door Trucost. Deze data houdt 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.

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-taxonomie 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-taxonomie 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%.

Het aandeel beleggingen in faciliterende activiteiten was 0.72%.

De cijfers beschreven in dit hoofdstuk zijn afkomstig van dataprovider Trucost.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 januari 2023 tot 31 december 2023) werd het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie 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-taxonomie van de huidige referentieperiode bedraagt 0.85%. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde 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-taxonomie afgestemd' wanneer ten minste 20% van de omzet van de bedrijven waarin belegd wordt op de EU-taxonomie 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-taxonomie 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?

Het compartiment investeerde 49.30% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie was 19.90%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 29.41%.



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

Gedurende de rapporteringsperiode kon 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 KBC Defensive Balanced 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 emittenten (bedrijven, overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen), door de voorkeur te geven aan emittenten met een betere ESG-(risico)score;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan emittenten 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 obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en uit beleggingen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Voor deze laatste categorie van beleggingen is evenwel geen bindend minimumpercentage bepaald, al draagt deze wel bij tot het behalen van het minimumpercentage ‘duurzame beleggingen’ voor dit compartiment.

Het compartiment sloot emittenten 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 emittenten 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 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) 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 beschreven richtspreiding gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen werd de beschreven referentieportefeuille van globale overheidsobligaties 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.

Waarin 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.

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon KBC Defensive Conservative 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 Horizon KBC Defensive Conservative Responsible Investing
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon KBC Defensive Conservative 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 Horizon KBC Defensive Conservative Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	27 april 2006
Initiële inschrijvingsprijs:	250 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	24 januari 2022
Initiële inschrijvingsprijs:	250 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Institutional F shares BG Kapitalisatie

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

Comfort Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	11 april 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Comfort Shares Distributie

Lanceringsdatum:	11 april 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Comfort Plus Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	26 juni 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Comfort Plus Shares Distributie

Lanceringsdatum:	26 juni 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Comfort Prime Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	26 juni 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Comfort Prime Shares Distributie

Lanceringsdatum:	26 juni 2023
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.

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.

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 flexibiliteitsrisico, 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 streeft naar een zo hoog mogelijk rendement door te beleggen volgens de beleggingsvisie van KBC Asset Management NV (zie www.kbc.be/beleggingsvisie). Hiertoe wordt rechtstreeks of onrechtstreeks belegd in verschillende activaklassen zoals aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna "het aandelenluik"), obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna "het obligatieluik"), geldmarktinstrumenten, liquiditeiten en/of alternatieve beleggingen (zoals vastgoed, financiële instrumenten die gelinkt zijn aan de prijsevolutie van de grondstoffenmarkten, ...).

Aan de activa wordt volgende richtspreiding toegekend: 30% voor het aandelenluik en 70% voor het obligatieluik. Van de richtspreiding van de activa kan wezenlijk afgeweken worden op basis van de beleggingsvisie van KBC Asset Management NV, zoals hieronder verduidelijkt. Het is dan ook mogelijk dat het compartiment een aanzienlijk deel van de activa belegt in activaklassen die niet zijn opgenomen in de richtspreiding, zoals geldmarktinstrumenten en liquiditeiten. Het aandelenluik kan maximaal 45% van het compartiment uitmaken.

Bij de toepassing van de beleggingsvisie van KBC Asset Management NV baseert het beheer zich voor haar beleggingsbeslissingen op de analyse van de financieel-economische ontwikkelingen en vooruitzichten voor specifieke regio's, sectoren en thema's. Bij onzekere en/of volatiele financiële marktomstandigheden kan daarnaast een deel van de portefeuille omgezet worden in beleggingen met minder risico, zoals geldmarktinstrumenten en liquiditeiten. Wanneer het aandelenluik beter presteert dan het obligatieluik of omgekeerd, kan het beheer tevens met een deel van de portefeuille de best presterende activaklasse, van deze beide activaklassen, aankopen en de slechtst presterende verkopen.

Bij de toepassing van de beleggingsvisie van KBC Asset Management NV schenkt het beheer tweeënhalve keer zoveel aandacht aan neerwaarts risico dan aan opwaarts potentieel. Hoe meer aandacht geschonken wordt aan neerwaarts risico, hoe groter het gedeelte van de portefeuille dat bij onzekere en/of volatielere marktomstandigheden kan omgezet worden in beleggingen met minder risico, zoals liquiditeiten en geldmarktinstrumenten. De uiteindelijke omvang van dit gedeelte van de portefeuille zal tussen de 60% en 95% van de activa bedragen. Deze begrenzing is indicatief en kan jaarlijks herzien worden op basis van de evolutie van de financiële markten op lange termijn. Een eventuele wijziging van deze indicatieve begrenzing houdt geen wijziging in van de bepaalde strategie van het compartiment. In bepaalde marktomstandigheden zullen de activa van het compartiment echter niet belegd worden in liquiditeiten of geldmarktinstrumenten, in overeenstemming met de vooropgestelde richtspreiding.

Informatie met betrekking tot verantwoord beleggen

Binnen bovenstaande beperkingen streeft het compartiment (rechtstreeks of onrechtstreeks) 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 emittenten 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 informatieverplichtingen over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'). Meer informatie over de wijze waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot is terug te vinden in de 'Bijlage voor Horizon KBC Defensive Conservative 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 emittenten 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 emittenten 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 emittenten 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 emittenten (bedrijven, overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen) bevorderen, door de voorkeur te geven aan emittenten met een betere **ESG-(risico)score**, 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 emittenten 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 **obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten** (3.1) en uit beleggingen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de **duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN** (3.2). Voor deze laatste categorie van beleggingen is evenwel geen bindend minimumpercentage bepaald, al draagt deze wel bij tot het behalen van het minimumpercentage 'duurzame beleggingen' voor dit compartiment.

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-(risico)score

De bijdrage tot de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van de emittenten wordt gemeten aan de hand van een ESG-(risico)score. Voor bedrijven wordt een ESG-risicoscore toegekend, voor landen een ESG-score. Die score vertegenwoordigt de geaggregeerde prestatiebeoordeling van een bepaalde emittent 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:

- in het geval van instrumenten uitgegeven door bedrijven:
 - 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.

- in het geval van instrumenten uitgegeven door nationale overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen zijn dit vijf pijlers:
 - de algemene economische prestaties en stabiliteit (bv. kwaliteit van instellingen en overheid);
 - de socio-economische ontwikkeling en gezondheid van de bevolking (bv. opleiding en tewerkstelling);
 - de gelijkheid, vrijheid en rechten van de bevolking;
 - het milieubeleid (bv. klimaatverandering);
 - de veiligheid, vrede en internationale verhoudingen.

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

KBC Asset Management NV kent een ESG-score toe aan ten minste 90% van de investeringen in landen in de portefeuille, gemeten volgens activa onder beheer.

Om deze doelstelling te bereiken wordt de ESG-risicoscore van de portefeuille voor bedrijven vergeleken met een referentieportefeuille die bepaald wordt op basis van de hierboven vermelde richtspreiding.

De ESG-score voor landen van de portefeuille wordt vergeleken met een referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).

Om de ESG-(risico)score op portefeuilleniveau te berekenen, wordt rekening gehouden met het gewogen gemiddelde van de ESG-(risico)scores van de posities in het compartiment. Technische beleggingen zoals cash en derivaten worden buiten beschouwing gelaten en ook bedrijven of landen 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-(risico)score en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor Horizon KBC Defensive Conservative 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 emittenten 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 emittenten waarvoor geen data beschikbaar is.

De bijdrage van emittenten aan de beperking van de klimaatverandering wordt gemeten op basis van hun broeikasgasintensiteit. Voor bedrijven wordt de broeikasgasintensiteit gedefinieerd als de absolute uitstoot van

broeikasgassen (in ton CO₂-equivalent), gedeeld door de inkomsten (in miljoenen USD). Voor landen wordt ze gedefinieerd als de uitstoot van broeikasgassen (in ton CO₂-equivalent), gedeeld door het bruto binnenlands product (in miljoenen USD).

De doelstellingen voor instrumenten uitgegeven door bedrijven zijn verschillend van de doelstellingen voor instrumenten uitgegeven door nationale overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen.

Meer informatie over de broeikasgasintensiteit en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor Horizon KBC Defensive Conservative Responsible Investing' bij het prospectus.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3) Duurzame beleggingen

(3.1) Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten

Om de overgang naar een duurzamere wereld te bevorderen, verbindt het compartiment zich ertoe een minimumaandeel van de portefeuille te beleggen in obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten. Obligaties waarvan de opbrengsten uitsluitend worden gebruikt voor de financiering van (een combinatie van) groene en sociale projecten die beantwoorden aan de Groene-obligatiebeginselen en de Sociale-obligatiebeginselen van de International Capital Market Association (ICMA) inzake de aanwending van de opbrengsten, worden aanzien als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten. De naleving van deze principes wordt gecontroleerd door een externe partij. Instrumenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', in overeenstemming met artikel 2(17) SFDR.

Meer informatie over obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor Horizon KBC Defensive Conservative Responsible Investing' bij het prospectus.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3.2) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen kan een deel van de portefeuille worden belegd in emittenten 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.

Overheden worden beoordeeld op de vijf pijlers zoals beschreven bij de ESG-score dewelke indicatoren bevatten die kunnen gelinkt worden aan de 17 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Indien een overheid voldoende hoog scoort op één van deze pijlers en niet significant slecht op de andere pijlers worden obligaties van deze overheid en haar suboverheden en agentschappen aanzien als instrumenten die bijdragen aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Obligaties van supranationale overheden dragen bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN als aan één van beide criteria is voldaan:

- minstens de helft van haar leden draagt bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (gewogen naar stemkracht/volgestort kapitaal/percentage van de bevolking (in volgorde van beschikbaarheid).
- de mission statement van de supranationale instelling heeft een duurzame doelstelling en minder dan de helft van haar leden vallen in de slechtste helft van de screening op controversiële regimes.

Instrumenten van emittenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangeduid als "duurzame beleggingen", volgens artikel 2(17) SFDR. Daarnaast kan de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten van bedrijven en overheden. In dat geval worden deze investeringen ook aangemerkt als "duurzame beleggingen", overeenkomstig artikel 2 (17) SFDR. Het toekennen van het label 'duurzame ontwikkeling' door de Responsible Investing Advisory Board aan instrumenten van overheden, is echter zeer uitzonderlijk.

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 Horizon KBC Defensive Conservative 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 emittent 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 komende emittent 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 marktbewegingen en actualisering 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 uitgegeven door emittenten 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 aandelenluik belegt in een wereldwijde selectie van aandelen, waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen.

Voor het obligatieluik wordt verwezen naar de paragraaf "Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten" hieronder.

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

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

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 Horizon KBC Defensive Conservative 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 informatievervalsing 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 Horizon KBC Defensive Conservative 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 Horizon KBC Defensive Conservative 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 Horizon KBC Defensive Conservative Responsible Investing'.

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Informatie is verkregen uit bronnen die betrouwbaar worden geacht, maar J.P. Morgan garandeert de volledigheid of nauwkeurigheid ervan niet. De index wordt met toestemming gebruikt. De Index mag niet worden gekopieerd, gebruikt of verspreid zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van J.P. Morgan. Copyright 201(7), J.P. Morgan chase & Co. Alle rechten voorbehouden.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of

- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of

- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Het compartiment mag geen financiële instrumenten uitleenen.

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervennootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, 4th Floor, Scotch House, 6/7 Burgh Quay, Dublin 2, D02 VK44, Ierland.

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

We volgen de wekelijkse strategie van KBC AM

2.1.8. Toekomstig beleid

We volgen de wekelijkse strategie van KBC AM

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 2 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional F shares BG: 2 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Shares: 2 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Plus Shares: 2 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Prime Shares: 2 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- 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 16 802 669,86 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		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	445.771.087,55	457.911.668,83
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	444.432.451,25	455.506.625,82
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten (+/-)	-220.980,00	-6.610,00
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)	63.074,75	-11.939,95
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	17.934,22	2.885,56
	c) Collateral	287.384,84	333.173,86
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-65.708,26	-97.159,41
	c) Ontleningen (-)	-54.872,15	-333.309,49
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	1.428.597,48	2.627.835,33
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	105.836,27	105.892,37
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-222.630,85	-215.725,26
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	445.771.087,55	457.911.668,83
A.	Kapitaal	411.854.009,83	424.119.671,18
B.	Deelneming in het resultaat	-3.437,92	-3.823,27
D.	Resultaat van het boekjaar	33.920.515,64	33.795.820,92

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's	287.384,84	333.173,86
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	14.476.080,00	14.394.473,44
III.B.	Verkochte termijncontracten	-2.283.626,36	

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	38.265.938,20	36.365.152,67
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten	62.339,99	-315.407,58
	l) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	-1.290.980,24	1.257.653,37
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	5.140,92	-51.806,31
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	12.653.418,73	5.782.906,09
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	29.073.623,65	-847.675,32
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-2.235.146,52	-10.905.676,10
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-2.449.456,99	43.226.037,48
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	-56,10	46,25
	b) Deposito's en liquide middelen	78.259,21	113.632,92
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-2,57	-94,45
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	4,67	864,49
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-238.517,34	-765.694,02
B.	Financiële kosten (-)	-1.752,07	-5.550,96
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-2.467.690,17	-2.335.627,04
	Comfort Shares	0,00	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	Institutional F shares BG	-15.019,48	-125,39
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-453.809,78	-454.382,92
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	7,73	8,31
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.233,01	-1.107,01
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-3.728,99	-3.927,56
J.	Taksen		
	Classic Shares	-2.112,05	-3.604,22
	Comfort Shares	0,00	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	Institutional F shares BG	-11,42	-5,02
L.	Andere kosten (-)	-15.636,86	-3.579,61
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-3.121.923,40	-3.459.771,40
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	33.920.515,64	33.795.820,92

VII. Resultaat van het boekjaar

33.920.515,64	33.795.820,92
---------------	---------------

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	33.917.077,72	33.791.997,65
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	33.920.515,64	33.795.820,92
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-3.437,92	-3.823,27
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-33.054.786,77	-33.030.855,87
IV.	(Dividenduitkering)	-862.290,95	-761.141,78

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon KBC Defensive Conservative Responsible Investing

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Beleggingsfondsen							
Open beleggingsfondsen							
ICBE ingeschreven bij de FSMA							
<u>Obligatiefondsen</u>							
<u>België</u>							
Obligatiefondsen KBC PARTICIPATION KBC PART. ENHANCED INTEL BOND S RI I	44.834,00	EUR	99,050	4.440.807,70	6,41	1,00	1,00
Obligatiefondsen KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	40.982,00	EUR	1.317,160	53.979.851,12	0,83	12,15	12,11
<u>Luxemburg</u>							
Obligatiefondsen KBC BONDS HIGH INTEREST RI IB CAP	9.502,00	EUR	932,300	8.858.714,60	2,30	1,99	1,99
Obligatiefondsen KBC BONDS KBC BONDS GREEN SOCIAL SUSTAINABILIT	79.683,00	EUR	111,060	8.849.593,98	4,47	1,99	1,99
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT ACCENTS RI IB CAP	26.151,00	EUR	849,490	22.215.012,99	2,65	5,00	4,98
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	50.944,00	EUR	970,710	49.451.850,24	1,45	11,13	11,09
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	51.573,00	EUR	959,140	49.465.727,22	1,45	11,13	11,10
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	52.505,00	EUR	943,970	49.563.144,85	1,45	11,16	11,12
Obligatiefondsen KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	16.946,00	EUR	2.890,750	48.986.649,50	1,45	11,03	10,99
<u>Aandelenfondsen</u>							
<u>België</u>							
Aandelenfondsen KBC ECO FUND KBC ECO SDG EQTS RI IB CAP	7.856,00	EUR	99,960	785.285,76	1,03	0,18	0,18
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC RESPONSIBLE I IB EUR C	4.663,00	EUR	1.348,740	6.289.174,62	1,03	1,42	1,41
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EF EUROZONE RI ISB CAP	5.633,00	EUR	1.462,760	8.239.727,08	1,00	1,86	1,85
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EM MARKETS RESPONSIBLE INVESTING IB	4.670,00	EUR	1.672,960	7.812.723,20	0,70	1,76	1,75
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF NORTH AMERIC.CONT.RI ISB EUR C	12.583,00	EUR	2.118,060	26.651.548,98	1,03	6,00	5,98
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF NORTH AMERICA RI ISB CAP	11.705,00	EUR	2.276,990	26.652.167,95	1,03	6,00	5,98
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF REST OF EUROPE RI ISB CAP	5.377,00	EUR	1.533,700	8.246.704,90	1,02	1,86	1,85
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF USA & CANADA RI ISB CAP	12.108,00	EUR	2.201,270	26.652.977,16	1,03	6,00	5,98
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF WORLD RI ISB CAP	14.889,00	EUR	1.865,240	27.771.558,36	0,97	6,25	6,23
<u>Liquiditeitsfondsen</u>							
<u>België</u>							
Liquiditeitsfondsen KBC MULTI INTEREST RI CASH STANDARD DURATION ISB	2.310,00	EUR	1.030,151	2.379.648,81	0,90	0,54	0,53
Liquiditeitsfondsen KBC MULTI INTEREST RI CASH 4 MONTH DURATION ISB	2.346,00	EUR	1.014,474	2.379.956,00	0,90	0,54	0,53
Liquiditeitsfondsen KBC MULTI INTEREST RI 3 MONTH DURATION - IS B KAP	2.358,00	EUR	1.009,219	2.379.738,40	0,91	0,54	0,53
Liquiditeitsfondsen KBC PARTICIPATION CASH PLUS IS B KAP	2.226,00	EUR	1.069,132	2.379.887,83	0,23	0,54	0,53
Totaal beleggingsfondsen				444.432.451,25		100,04	99,70
Opties en futures							
Futures genoteerd op beurs							
<u>Duitsland</u>							
Futures genoteerd op beurs EURO - STOXX 50 MAR 25	-3,00	EUR	4.881,000	-146.430,00		-0,03	-0,03
Futures genoteerd op beurs EURO SCHATZ MAR 25	48,00	EUR	106,985	5.135.280,00		1,16	1,15
Futures genoteerd op beurs EUROBUND MAR 25	70,00	EUR	133,440	9.340.800,00		2,10	2,10

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
<u>Japan</u>							
Futures genoteerd op beurs NIKKEI-INDEX MAR 25	-1,00	JPY	39.285,000	-120.699,27		-0,03	-0,03
<u>V.K.</u>							
Futures genoteerd op beurs FTSE 100 ID X FUT MAR 25	-3,00	GBP	8.180,500	-296.820,61		-0,07	-0,07
<u>V.S.A.</u>							
Futures genoteerd op beurs STAND & POORS MAR 25	-6,00	USD	5.935,750	-1.719.676,48		-0,39	-0,39
Orderrekeningen (future)							
<u>Duitsland</u>							
Orderrekeningen (future) EURO - STOXX 50 MAR 25	149.355,00	EUR	1,000	149.355,00		0,03	0,03
Orderrekeningen (future) EURO SCHATZ MAR 25	-5.149.920,00	EUR	1,000	-5.149.920,00		-1,16	-1,16
Orderrekeningen (future) EUROBUND MAR 25	-9.547.140,00	EUR	1,000	-9.547.140,00		-2,15	-2,14
<u>Japan</u>							
Orderrekeningen (future) NIKKEI-INDEX MAR 25	19.655.500,00	JPY	1,000	120.779,15		0,03	0,03
<u>V.K.</u>							
Orderrekeningen (future) FTSE 100 ID X FUT MAR 25	249.345,00	GBP	1,000	301.573,81		0,07	0,07
<u>V.S.A.</u>							
Orderrekeningen (future) STAND & POORS MAR 25	1.838.005,41	USD	1,000	1.774.993,15		0,40	0,40
Totaal opties en futures				-157.905,25		-0,04	-0,04
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				444.274.546,00		100,00	99,66
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP CHF	0,15	CHF	1,000	0,16		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP CZK	0,47	CZK	1,000	0,02		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP DKK	-0,32	DKK	1,000	-0,04		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	886.420,99	EUR	1,000	886.420,99		0,00	0,20
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	54.285,71	GBP	1,000	65.656,61		0,00	0,02
Zichtrekeningen KBC GROUP HUF	-0,27	HUF	1,000	0,00		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP JPY	13.502.963,00	JPY	1,000	82.973,03		0,00	0,02
Zichtrekeningen KBC GROUP SEK	0,16	SEK	1,000	0,01		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	181.016,71	USD	1,000	174.810,92		0,00	0,04
Totaal zichtrekeningen				1.209.861,70		0,00	0,27
Beheerde futuresrekeningen							
<u>V.S.A.</u>							
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO EURO FUT REK	218.216,50	EUR	1,000	218.216,50		0,00	0,05
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO FUT.REK.GBP	-5.190,00	GBP	1,000	-6.277,12		0,00	-0,00
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO JPY FUT REK	84.500,00	JPY	1,000	519,24		0,00	0,00
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO USD FUT REK	-50.320,11	USD	1,000	-48.594,99		0,00	-0,01
Totaal beheerde futurerekeningen				163.863,63		0,00	0,04
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				1.373.725,33		0,00	0,31
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	17.934,22	EUR	1,000	17.934,22		0,00	0,00
<u>V.S.A.</u>							
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING EUR	180.541,20	EUR	1,000	180.541,20		0,00	0,04
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING GBP	11.727,00	GBP	1,000	14.183,38		0,00	0,00
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING JPY	1.265.000,00	JPY	1,000	7.773,17		0,00	0,00
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING USD	87.900,58	USD	1,000	84.887,09		0,00	0,02
Totaal vorderingen				305.319,06		0,00	0,07
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-65.708,26	EUR	1,000	-65.708,26		0,00	-0,02
Totaal schulden				-65.708,26		0,00	-0,02
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				239.610,80		0,00	0,05
ANDERE							
Verlopen interesten Verlopen interesten		EUR		105.836,27		0,00	0,02
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-222.630,85		0,00	-0,05

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
TOTAAL ANDERE				-116.794,58		0,00	-0,03
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				445.771.087,55		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De geografische spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de geografische spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Ver.Arab.Emir.	0,03	0,28	0,07	
Argentinië	0,02	0,01	0,03	
Australië	0,89	0,99	1,18	
Oostenrijk	0,86	1,84	1,77	
België	19,59	8,09	4,59	
Bulgarije	0,00	0,00	0,03	
Bermuda	0,08	0,10	0,14	
Brazilië	0,06	0,09	0,10	
Canada	1,43	1,42	0,89	
Zwitserland	0,67	1,65	1,98	
Chili	0,01	0,01	0,00	
China	1,74	1,38	0,42	
Colombië	0,01	0,00	0,00	
Tsjechië	0,30	0,04	0,05	
Kaaimaneilanden	0,05	0,10	0,09	
Cyprus	0,04	0,06	0,08	
Duitsland	4,21	6,61	8,90	
Denemarken	0,60	0,92	0,84	
Spanje	3,22	4,35	6,09	
Europa	0,20	-0,50	0,38	
Finland	0,68	0,70	0,88	
Frankrijk	31,90	22,83	15,77	
V.K.	4,46	6,54	6,30	
Hong Kong	0,27	0,36	0,34	
Hongarije	0,00	0,01	0,02	
Indië	0,28	0,39	0,40	
Indonesië	0,04	0,05	0,05	
Ierland	0,81	1,76	2,22	
Italië	3,49	4,78	7,94	
Japan	1,35	2,17	2,20	
Zuid-Korea	1,65	1,44	0,33	
Letland	0,01	0,01	0,02	
Liechtenstein	0,00	0,00	0,00	
Litouwen	0,00	0,02	0,07	
Luxemburg	0,78	1,16	1,08	
Mexico	0,30	0,33	0,35	
Maleisië	0,04	0,02	0,03	
Nederland	4,33	6,82	6,45	
Noorwegen	0,55	0,49	0,55	
Nieuw Zeeland	0,03	0,03	0,03	
Filipijnen	0,02	0,01	0,02	
Polen	0,00	0,03	0,02	
Portugal	0,27	0,29	0,46	
Supranationaal	0,10	0,63	0,62	
Roemenië	0,04	0,07	0,11	
Singapore	0,09	0,09	0,13	
Slovenie	0,01	0,02	0,03	
Slovakije	0,04	0,07	0,11	
Zweden	1,08	0,79	0,92	
Thailand	0,04	0,04	0,03	
Turkije	0,03	0,01	0,01	
Taiwan	0,30	0,48	0,61	

V.S.A.	12,42	19,33	23,26	
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINSTEL)	0,01	0,09	0,10	
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,40	0,63	0,84	
Zuid-Afrika	0,17	0,07	0,07	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Verenigde Arabische Emiraten	0,06
Oostenrijk	1,80
Australië	1,06
België	2,85
Bermuda	0,01
Brazilië	0,07
Canada	1,05
Zwitserland	2,27
Chili	0,01
China	1,27
Colombia	0,00
Tsjechië	0,17
Duitsland	9,94
Denemarken	1,64
Estland	0,02
Egypte	0,00
Spanje	5,51
Finland	0,69
Frankrijk	14,64
Verenigd Koninkrijk	5,45
Griekenland	0,01
Hongkong	0,10
Hongarije	0,09
Indonesië	0,05
Ierland	0,70
India	0,46
IJsland	0,00
Italië	5,40
Japan	1,53
Zuid-Korea	0,36
Litouwen	0,02
Luxemburg	0,27
Mexico	0,28
Maleisië	0,04
Nederland	3,37
Noorwegen	0,58
Nieuw-Zeeland	0,02
Filipijnen	0,01
Polen	0,06
Portugal	0,45
Qatar	0,09
Roemenië	0,24
Rusland	0,00
Saudi-Arabië	0,00
Zweden	1,17
Singapore	0,13
Slovenië	0,08
Slowakije	0,12
Thailand	0,05
Turkije	0,01
Taiwan	0,60
Verenigde Staten van Amerika	32,75
Supranationaal	2,05
onbepaald	0,34
Zuid-Afrika	0,07
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De sectorale spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de sectorale spreiding

van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	2,34			
Consumenten(Cyclisch)	4,25			
Consumenten(Niet cyclisch)	3,10			
Farma	3,79			
Financiële sectoren	26,64			
Technologie	5,43			
Telecommunicatie	1,42			
Nutsbedrijven	0,58			
Vastgoed	1,11			
Overheid	50,65			
Diversen	0,69			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	3,07	4,62	4,47
Telecommunicatie	3,24	2,34	2,45
Discretionaire Consumentenproducten	1,92	1,69	2,47
Discretionaire Consumentendiensten	1,26	1,10	1,16
Retail & Groothandel - Discretionair	3,18	2,67	2,93
Basis Consumptiegoederen	3,65	4,12	2,07
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,39	0,26	0,33
Hernieuwbare Energie	0,04	0,00	0,04
Bank	12,04	0,03	11,07
Financiële Diensten	4,69	11,80	8,55
Verzekeringen	3,27	7,82	3,81
Onroerend Goed	3,06	3,60	3,98
Gezondheidszorg	7,23	2,79	7,56
Industriële Producten	0,46	7,58	0,60
Industriële Diensten	0,63	0,32	0,62
Materialen	4,50	0,31	4,86
Technische Hardware & Halfgeleiders	4,49	4,41	5,96
Software & Technische Diensten	6,41	6,28	5,16
Nutsbedrijven	1,96	4,49	2,43
Supranationalen	2,60	2,38	3,45
Nationaal	29,63	3,02	24,59
Regionaal & Lokaal	0,20	28,06	0,21
Niet Classificeerbaar	2,06	0,22	1,22
Niet Gespecificeerd	0,05	0,09	0,01
TOTAAL	100,00	100,00	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 ontdebeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

De muntspreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de muntspreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,36	0,48	0,59	0,40
BRAZILIAANSE REAL	0,06	0,16	0,16	0,12
CANADESE DOLLAR	0,53	0,46	0,45	0,48
ZWITSERSE FRANK	0,53	0,80	1,00	0,96
CHILEENSE PESO	0,01	0,02	0,01	0,02
CHINESE RENMINBI OFFSHORE CURR	0,00	0,01	0,00	0,00
YUAN CHINA	0,12	0,14	0,18	0,18
PESO COLUMBIA	0,01	0,02	0,01	0,04
KROON TSJECHIE	0,30	0,03	0,02	0,04
DEENSE KROON	0,15	0,19	0,30	0,25
EURO	82,91	77,66	72,36	66,21
BRITS POND	0,81	1,15	1,44	0,96
HONG KONG DOLLAR	0,49	0,66	0,53	0,43
HONGARIJE FORINT	0,00	0,01	0,01	0,00
INDONESISCHE RUPIAH	0,05	0,13	0,11	0,16
INDIE RUPEE	0,27	0,40	0,43	0,53
JAPANSE YEN	1,00	1,72	2,11	1,40
KOREAANSE WON	0,17	0,16	0,20	0,23
MEXICAANSE PESO	0,06	0,13	0,10	0,07
MALEISE RINGGIT	0,04	0,02	0,03	0,04
NOORSE KROON	0,35	0,07	0,08	0,09
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,02	0,02	0,02	0,01
PESO FILIPIJNEN	0,02	0,01	0,02	0,01
ZLOTY POLEN	0,00	0,05	0,03	0,05
ROEMEENSE LEI NIEUW	0,00	0,00	0,00	0,02
ZWEEDSE KROON	0,10	0,10	0,21	0,28
SINGAPORE DOLLAR	0,09	0,09	0,13	0,09
THAILANDSE BATH	0,04	0,04	0,03	0,05
NEW TURKISH LIRA	0,03	0,01	0,01	0,06
TAIWAN DOLLAR	0,31	0,48	0,61	0,58
AMERIKAANSE DOLLAR	10,81	14,67	18,72	26,09
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,36	0,11	0,10	0,15
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment Horizon KBC Defensive Conservative Responsible Investing (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	22.271.316,65	168.832.049,20	191.103.365,85
Verkopen	47.874.287,91	193.656.207,20	241.530.495,11
Totaal 1	70.145.604,56	362.488.256,40	432.633.860,96
Inschrijvingen	6.237.573,91	5.043.730,58	11.281.304,49
Terugbetalingen	29.609.030,15	26.993.900,31	56.602.930,46
Totaal 2	35.846.604,06	32.037.630,89	67.884.234,95
Gemiddelde van de totale activa	452.496.319,43	447.396.748,66	449.883.834,40
Omloopsnelheid	7,58%	73,86%	81,08%

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: Actief vermogensbeheer kan leiden tot hoge omloopsnelheden (maandelijks percentage > 50%) om de volgende reden: modelgedreven fondsen die handelen op basis van marktbewegingen naast regelmatige strategiewijzigingen en inschrijvingen en terugbetalingen.

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

In effecten	Valuta	In valuta	in euro	Lot-size	Verrichtings-datum
EURBU MAR 25	EUR	9.340.800,00	9.340.800,00	1.000,00	06.12.2024
EUROSTOX MAR 25	EUR	-146.430,00	-146.430,00	10,00	16.12.2024
EURSCHAT MAR 25	EUR	5.135.280,00	5.135.280,00	1.000,00	06.12.2024
FTSE MAR 25	GBP	-245.415,00	-296.820,61	10,00	16.12.2024
JPMORGAN DEKKING EUR	EUR	180.541,20	180.541,20	n.v.t.	31.12.2024
JPMORGAN DEKKING GBP	GBP	11.727,00	14.183,38	n.v.t.	06.12.2024
JPMORGAN DEKKING JPY	JPY	1.265.000,00	7.773,17	n.v.t.	09.12.2024
JPMORGAN DEKKING USD	USD	87.900,58	84.887,09	n.v.t.	31.12.2024
NIKKEI MAR 25	JPY	-19.642.500,00	-120.699,27	500,00	10.12.2024
STPOORS MAR 25	USD	-1.780.725,00	-1.719.676,48	50,00	16.12.2024

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 - 12	31.013.992,30	3.404.154,62	30.095.708,54	3.172.341,45	1.398.461,11	231.813,17	1.630.274,28
2023 - 12	5.474,10	971,66	144.811,54	48.261,13	1.259.123,67	184.523,69	1.443.647,36
2024 - 12	17.693,77	6.403,00	150.268,31	23.838,71	1.126.549,12	167.087,98	1.293.637,10

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	4.783.130,09	7.469.377,74	90.435.280,56	13.382.444,51
2023 - 12	1.684.156,09	225.537,98	44.594.951,65	11.096.408,94
2024 - 12	5.933.774,09	1.574.828,92	50.499.625,82	5.845.025,10

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	474.371.545,18	301,50	227,50
2023 - 12	453.216.386,16	324,72	240,38
2024 - 12	437.034.537,80	350,14	254,88

Institutional F shares BG

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	1.722,23		317,00		1.405,23		1.405,23
2023 - 12	3.125,58		69,00		4.461,81		4.461,81
2024 - 12	3.445,69		232,00		7.675,50		7.675,50

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	1.721.070,00		314.095,92	
2023 - 12	3.125.916,00		69.946,39	
2024 - 12	3.771.690,00		252.705,73	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	1.366.771,10	972,63	
2023 - 12	4.695.282,67	1.052,33	
2024 - 12	8.736.549,75	1.138,24	

Comfort Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	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
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00

Comfort Plus Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	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
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00

Comfort Prime Shares

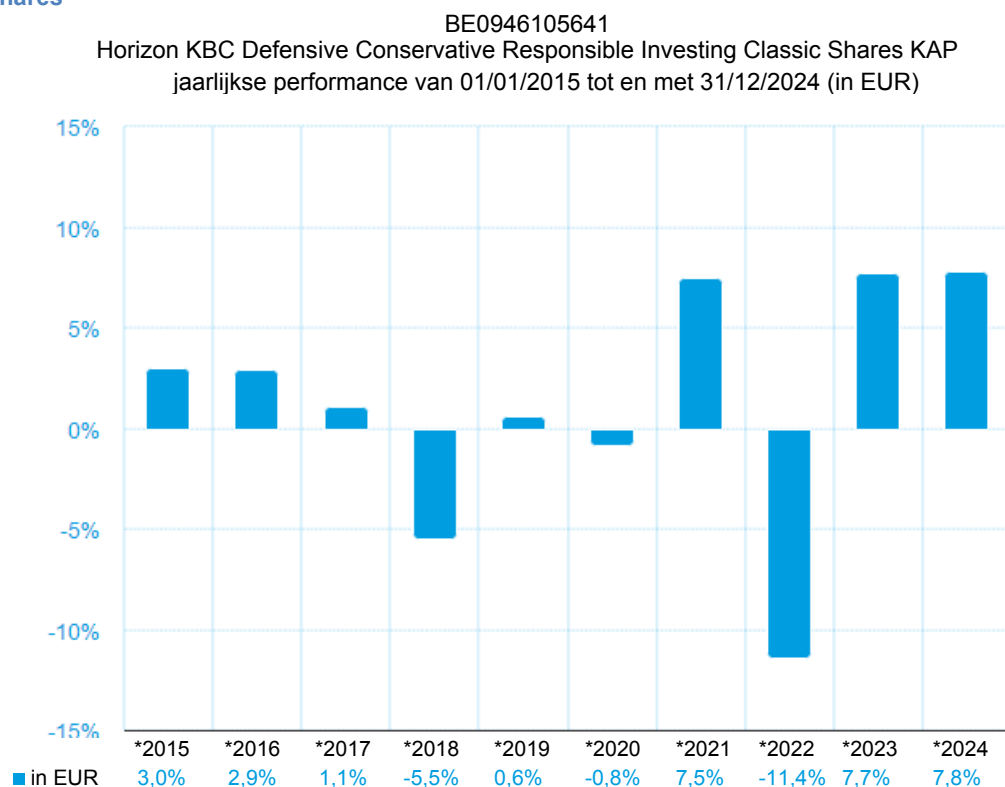
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00

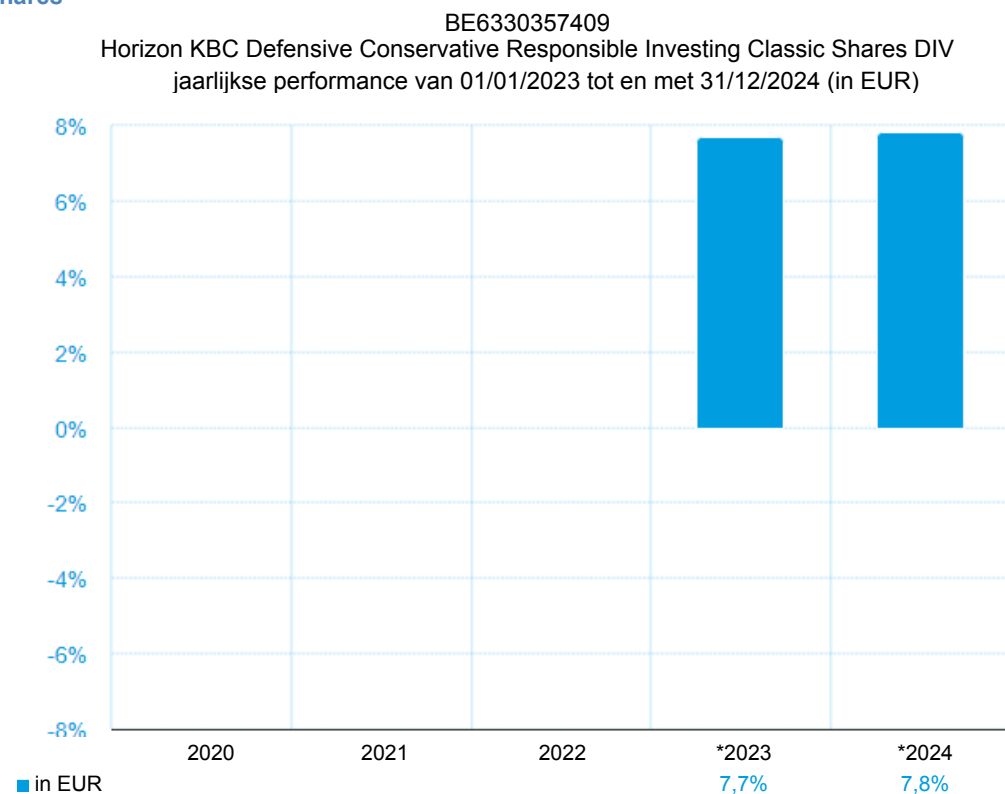
2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares



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

Classic Shares



* 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	BE0946105641	EUR	7,83%		0,97%		1,87%		1,13%		27/04/2006	1,82%
DIV	BE6330357409	EUR	7,83%								24/01/2022	1,90%

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

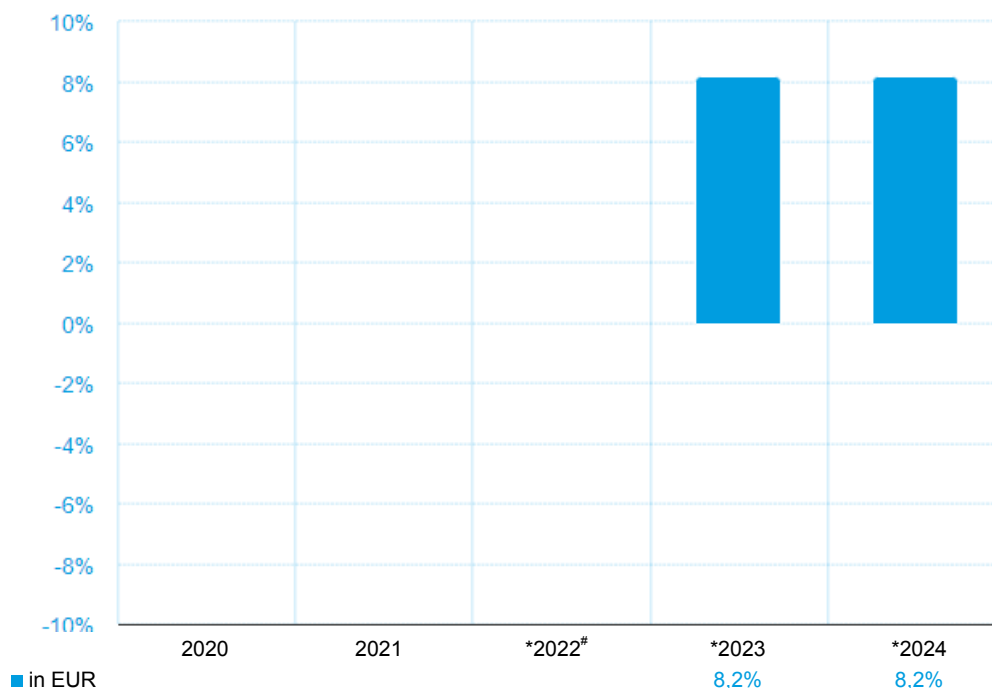
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening 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 28/03/2025: 3,6124 EUR netto (5,1607 EUR bruto).

Institutional F shares BG

BE6331692176

Horizon KBC Defensive Conservative Responsible Investing Institutional F shares BG KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2022 tot en met 31/12/2024 (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	BE6331692176	EUR	8,16%								05/04/2022	5,18%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Institutional F shares BG

- 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.

Comfort Shares

BE6341962056

Horizon KBC Defensive Conservative Responsible Investing Comfort Shares KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Shares

BE6341963062

Horizon KBC Defensive Conservative Responsible Investing Comfort Shares DIV
jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Plus Shares

BE6343761589

Horizon KBC Defensive Conservative Responsible Investing Comfort Plus Shares KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Plus Shares

BE6343760573

Horizon KBC Defensive Conservative Responsible Investing Comfort Plus Shares DIV
jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Prime Shares

BE6343763601

Horizon KBC Defensive Conservative Responsible Investing Comfort Prime Shares KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Prime Shares

BE6343762595

Horizon KBC Defensive Conservative Responsible Investing Comfort Prime Shares DIV
jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (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:

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,085%
Transactiekosten: 0,379%

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,086%
Transactiekosten: 0,506%

Institutional F shares BG Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,774%
Transactiekosten: 0,442%

Comfort Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,421%
Transactiekosten: 0,442%

Comfort Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,421%
Transactiekosten: 0,442%

Comfort Plus Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,421%
Transactiekosten: 0,442%

Comfort Plus Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,421%
Transactiekosten: 0,442%

Comfort Prime Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,421%
Transactiekosten: 0,442%

Comfort Prime Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,421%
Transactiekosten: 0,442%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 52,78% 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 1,51%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,51% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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 toezichhouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional F shares BG

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,51%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,51% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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 toezichhouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Comfort Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,45%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,51% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort Plus Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,30%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,51% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort Prime Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,00%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,51% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

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.

Financiële derivaten op financiële indexen

De volgende financiële indexen werden gebruikt als onderliggend van financiële derivaten:

De EURO STOXX 50®-index is een in principe niet-dividendbeschermd gewogen aandelenindex die door Stoxx Limited wordt berekend. De EURO STOXX 50®-index is hoofdzakelijk bedoeld om een continue indicator van de markttendens op de Europese beurzen te verstrekken. Deze index heeft een startwaarde van 1000, op basis van de onderliggende koersen waargenomen op 31 december 1991.

De EURO STOXX 50®-index wordt enkel samengesteld met aandelen afkomstig uit landen die deelnemen aan de Economische en Monetaire Unie. De volgende landen komen in aanmerking: België, Cyprus, Duitsland, Estland, Finland, Frankrijk, Griekenland, Ierland, Italië, Letland, Litouwen, Luxemburg, Malta, Nederland, Oostenrijk, Portugal, Slowakije, Slovenië en Spanje.

De index bestaat uit de 50 grootste Europese aandelen in termen van vrij verhandelbare aandelen. Zij worden dan ook op basis van dit criterium gewogen.

Stoxx Limited bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de index. Op geen enkele wijze onderschrijft Stoxx Limited, stelt Stoxx Limited zich borg voor of verleent Stoxx Limited medewerking aan de uitgifte en het aanbod van de aandelen van Horizon KBC Defensive Conservative Responsible Investing. Stoxx Limited aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging.

De EURO STOXX 50®-index wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd, L'Echo, The Financial Times en The Wall Street Journal Europe.

De Financial Times Stock Exchange 100-index is een in principe niet-dividendbeschermd gewogen aandelenindex die door FTSE group wordt berekend. Deze index heeft een startwaarde van 1000, op basis van de onderliggende koersen waargenomen op 3 januari 1984.

De berekening van de Financial Times Stock Exchange 100-index is gebaseerd op de marktwaaarde van de aandelen van de 100 grootste ondernemingen (in termen van beurskapitalisatie) welke noteren op de Londense Beurs. Indien nodig wordt zijn samenstelling trimestrieel aangepast in functie van de veranderingen in beurskapitalisaties.

FTSE group bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de index. Op geen enkele wijze onderschrijft FTSE group, stelt FTSE group zich borg voor of verleent FTSE group medewerking aan de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging. FTSE group aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging.

De Financial Times Stock Exchange 100-index wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd, L'Echo, The Financial Times en The Wall Street Journal Europe.

De Nikkei 225-index is een niet-dividendbeschermd aandelenindex die door Nikkei, Inc. wordt berekend en die bestaat uit 225 verschillende aandelen. De NIKKEI 225-index is hoofdzakelijk bedoeld om een continue indicator van de Japanse markttendens te verstrekken. De berekening van de NIKKEI 225-index is gebaseerd op de marktwaaarde van aandelen van 225 ondernemingen. De Index is samengesteld uit de 225 belangrijkste en meest liquide aandelen van de eerste sectie van de Tokyo Stock Exchange. Deze Index heeft een startwaarde van 176,21 en werd gelanceerd op 16 mei 1949. De koers van deze index wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd, L'Echo, The Financial Times en The Wall Street Journal Europe.

Nikkei, Inc. bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de index. Op geen enkele wijze onderschrijft Nikkei, Inc., stelt Nikkei Inc. zich borg voor of verleent Nikkei, Inc. medewerking aan de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging. Nikkei, Inc. aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging.

De **S&P 500-index** is een niet-dividendbeschermd aandelenindex die door Standard & Poor's wordt berekend en die bestaat uit 500 verschillende aandelen. De S&P 500-index is hoofdzakelijk bedoeld om een continue indicator van de markttendens van de beurs in de Verenigde Staten te verstrekken. De berekening van de S&P 500-index is gebaseerd op de marktwaarde van de aandelen van 500 ondernemingen op een bepaald ogenblik in vergelijking met de marktwaarde van de aandelen van 500 gelijkaardige ondernemingen tijdens de basisperiode 1941 tot 1943. Standard & Poor's bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de index. Op geen enkele wijze onderschrijft Standard & Poor's, stelt Standard & Poor's zich borg voor of verleent Standard & Poor's medewerking aan de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging. Standard & Poor's aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging.

De koers van deze index wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd, L'Echo, The Financial Times en The Wall Street Journal Europe.

De waarde en indien beschikbaar voor verspreiding de samenstelling van bovenstaande financiële indexen zijn beschikbaar bij de kantoren die de financiële dienst verzekeren.

Beheerlonen

Effect	Maximale beheerloon
KBC Participation - Enhanced Intelligence Bond Selection Responsible Investing - Institutional B Shares	0.95%
KBC Participation - Corporate Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares	1.25%
KBC Bonds - High Interest Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.20%
KBC Bonds - Green Social Sustainability Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.20%
KBC Bonds - Strategic Accents Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 25/75 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 75/25 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Eurorenta Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Eco Fund - SDG Equities Responsible Investing - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - Asia Pacific Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Eurozone Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Emerging Markets Responsible Investing - Institutional B Shares	1.70%
KBC Equity Fund - North American Continent Responsible Investing - Institutional B Shares EUR	1.50%
KBC Equity Fund - North America Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Rest of Europe Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - USA & Canada Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - World Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Multi Interest - Cash Standard Duration Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%
KBC Multi Interest - Cash 4 Month Duration Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%
KBC Multi Interest - Cash 3 Month Duration Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%
KBC Participation - Cash Plus Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%

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:
Horizon KBC Defensive Conservative Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300XO261UKZRNQ624

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 50.62% 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**.

Tenzij anders vermeld, worden alle werkelijke gegevens in dit periodieke verslag uitgedrukt als gewogen kwartaalgemiddelde.



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 emittenten (bedrijven, overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen), door de voorkeur te geven aan emittenten met een betere ESG-(risico)score;
 - bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan emittenten 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 obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten

en uit beleggingen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Voor deze laatste categorie van beleggingen is evenwel geen bindend minimumpercentage bepaald, al draagt deze wel bij tot het behalen van het minimumpercentage 'duurzame beleggingen' voor dit compartiment.

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 50.62% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 48.73% 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 overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen wordt de beschreven referentieportefeuille van globale overheidsobligaties 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 de richtspreiding zoals omschreven in het prospectus onder de titel 'informatie betreffende het compartiment KBC Defensive Conservative Responsible Investing'.	20.76	18.29	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 richtspreiding zoals beschreven in het prospectus onder titel 'informatie betreffende het compartiment KBC Defensive Conservative Responsible Investing' en een vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van de richtspreiding van eind 2019. Voor 2019 wordt rekening gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%, gevolgd door een vermindering van 3% per jaar.	100.96	53.23	ja
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten	Minimum 10% van de bedrijfsobligaties waarin wordt geïnvesteerd dienen te kwalificeren als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten.	10	17.70	ja
Instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen				
ESG-Score	10% beter dan de referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR Index en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR Index).	0.77	0.82	ja
Broeikasgas intensiteit	25% beter dan de referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR Index en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR Index).	413.18	352.40	ja
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten	Minimum 10% van de investeringen in obligaties uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen dienen te kwalificeren als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten.	10	21.49	ja
Minimum % duurzame beleggingen	Minimum 20.00% duurzame beleggingen. De duurzame beleggingen zullen voor dit compartiment bestaan uit obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en beleggingen in emittenten die bijdragen tot verwezenlijking van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Voor deze laatste categorie is er echter geen minimumpercentage bepaald.	20.00	50.62	ja
Minimum % duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die	Minimum 1% duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden.	1	19.04	ja

volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden				
Minimum % duurzame beleggingen met een sociale doelstelling	Minimum 1% duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.	1	30.68	ja
Minimum % van de activa die E/S kenmerken promoten	Minimum 80% van de activa die E/S kenmerken promoten.	80	99.35	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 (direct of indirect) na op basis van een dualistische benadering: de negatieve screening en de positieve selectiemethode.

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 gewogen kwartaalgemiddelden 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.

Door het ontvangen van foutieve sustainability data van de dataprovider, werd de "Broeikasgasintensiteit" voor "Instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen" op basis van deze incorrecte data berekend. Bijgevolg zijn de cijfers vermeld voor deze indicator, zowel voor de 'toegepaste doelstelling' als het 'behaald resultaat' te laag. Op basis van gecorrigeerde data voerde KBC AM simulaties uit, die indiceren dat het gebruik van de juiste data niet zou hebben geleid tot het niet behalen van de doelstelling.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	Behaald resultaat	Behaald resultaat
	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Instrumenten uitgegeven door bedrijven			
ESG-risico score		17.76	18.29
Broeikasgasintensiteit		47.39	53.23
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten		14.00	17.70
Instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen			
ESG-Score		0.82	0.82
Broeikasgasintensiteit		343.61	352.40
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten		15.25	21.49
Duurzame beleggingen (%)	82.57	77.84	50.62
Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden (%)		22.83	19.93
Duurzame beleggingen met een sociale doelstelling (%)		55.01	30.68
Activa die E/S-kenmerken promoten (%)		98.34	99.35

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2022-31/12/2022 werden de behaalde resultaten niet gerapporteerd voor elke duurzaamheidsindicator afzonderlijk (behalve voor wat betreft het percentage duurzame beleggingen).

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

Voor de rapporteringsperioden 01/01/2022-31/12/2022 en 01/01/2023-31/12/2023 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 01/01/2024-31/12/2024 worden de behaalde resultaten uitgedrukt als gewogen gemiddelde per kwartaal.

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 50.62% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen belegde het compartiment een aandeel van de portefeuille in emittenten 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.

Overheden werden beoordeeld op de vijf pijlers zoals beschreven bij de ESG-score dewelke indicatoren bevatten die gelinkt zijn aan de 17 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Indien een overheid voldoende hoog scoorde op één van deze pijlers en niet significant slecht op de ander pijlers werden obligaties van deze overheid en haar suboverheden en agentschappen aanzien als instrumenten die bijdragen aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Om te worden beschouwd als een land dat bijdraagt aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, moest het aan de volgende twee voorwaarden voldoen:

- Het land is gealigneerd met de ESG-criteria: het heeft een score van ten minste 80 op één van de vijf pijlers en scoort voor geen enkele andere pijler 50 of minder dan 50;
- Het land wordt niet uitgesloten: het behoort niet tot de 50% meest controversiële regimes EN het voldoet aan de criteria inzake de naleving van de duurzame principes EN het behoort niet tot de slechtst scorende 10% landen van het universum.

Obligaties van supranationale overheden droegen bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN als aan één van beide criteria is voldaan:

- minstens de helft van haar leden draagt bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (gewogen naar stemkracht/volgestort kapitaal/percentage van de bevolking (in volgorde van beschikbaarheid).
- de mission statement van de supranationale instelling heeft een duurzame doelstelling en minder dan de helft van haar leden vallen in de slechtste helft van de screening op controversiële regimes.

Daarnaast kon de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten van bedrijven en overheden.

Het toekennen van het label 'duurzame ontwikkeling' door de Responsible Investing Advisory Board aan instrumenten van overheden, is echter zeer uitzonderlijk. De mogelijkheid om af te wijken van de uitkomsten van het intern KBC landenmodel is vooral bedoeld voor landen die net wel of net niet meer voldoen aan de vereisten, met als doel te vermijden dat landen die over de jaren heen 'haasje over' de lat zouden springen (i.e. net wel of net niet duurzaam of toegelaten), telkens in en dan weer uit het beleggingsuniversum zouden moeten en dit om transactiekosten te vermijden.

(2) Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten

Om de overgang naar een duurzamere wereld te bevorderen, belegde het compartiment een minimumaandeel van de portefeuille in obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten (die beantwoorden aan de Groene-obligatiebeginselen en de Sociale-obligatiebeginselen van de International Capital Market Association (ICMA) inzake de aanwending van de opbrengsten). Instrumenten die aan deze vereisten voldoen, werden aangemerkt als 'duurzame beleggingen'. Het percentage van de portefeuille dat in obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten werd geïnvesteerd is terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

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 emittenten uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met de uitsluitingsbeleid.

De toepassing van deze beleid houdt in dat emittenten 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 emittenten 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.

Voor beleggingen in instrumenten uitgegeven door landen werd 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 tabellen 2 en 3 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 werden in rekening genomen door landen uit te sluiten die volgens het ESG-scoremodel tot de slechtste 10% behoren, en door landen uit te sluiten die de duurzaamheidscriteria niet naleven en blootgesteld zijn aan controversiële regimes.

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.
- **Indicator 15:** BKG-intensiteit van landen waarin is belegd, werd in rekening genomen via de doelstelling om de broeikasgasintensiteit van overheidsgerelateerde investeringen te beperken.
- **Indicator 16:** Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten werd in rekening genomen door niet te beleggen in (i) landen die de duurzaamheidscriteria niet naleven en (ii) landen die zijn blootgesteld aan controversiële regimes. Meer informatie is te vinden in het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

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.

----- Weren 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:
01/01/2024-31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
KBC Part. Corporate Bds Responsible Investing -ISB	Financiële Diensten	12.49%	België
KBC Bonds Strategic Broad 25/75 RI -ISB	Financiële Diensten	11.47%	Luxemburg
KBC Bonds Strategic Broad 50/50 RI -ISB	Financiële Diensten	11.47%	Luxemburg
KBC Bonds Strategic Broad 75/25 RI -ISB	Financiële Diensten	11.46%	Luxemburg
KBC Renta Eurorenta Responsible Investing - ISB	Financiële Diensten	11.39%	Luxemburg



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 50.62%.

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 KBC Defensive Conservative Responsible Investing".

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 99.35% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 0.65% in overige activa.

Beleggingen in bedrijven en overheden 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 werden gebruikt ter indekking van risico's zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment KBC Defensive Conservative 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.

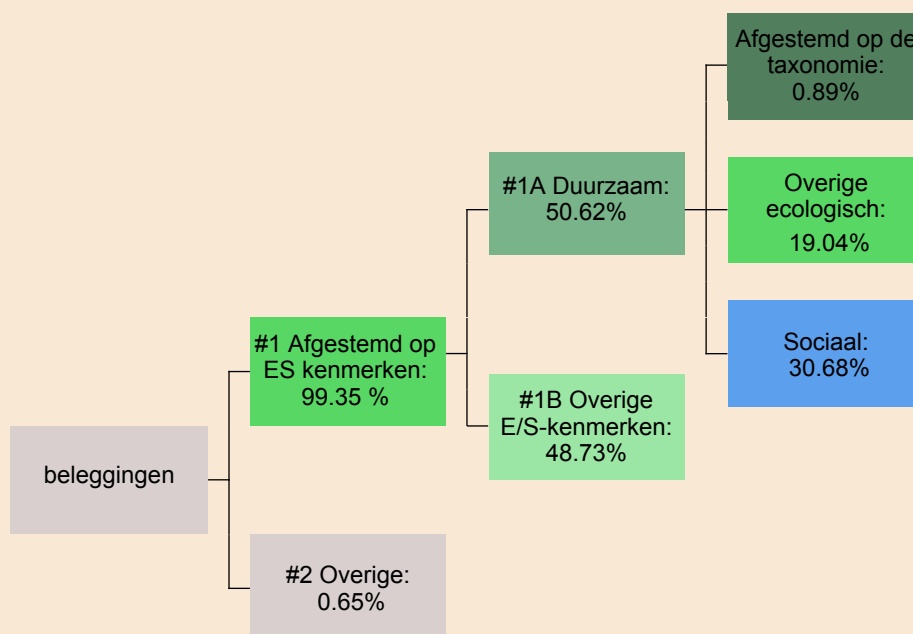
19.04% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen (niet op taxonomie afgestemd), 0.89% zijn ecologisch duurzame beleggingen (op taxonomie afgestemd) en 30.68% zijn sociaal duurzame beleggingen.

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 beleggingen in obligaties die kunnen worden beschouwd als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten, 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.

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 31/12/2024 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Nationaal	26.22%
Bank	11.87%
Financiële Diensten	7.58%
Gezondheidszorg	7.49%
Technische Hardware & Halfgeleiders	5.55%
Software & Technische Diensten	4.88%
Materialen	4.63%
Media	4.29%
Verzekeringen	3.77%
Onroerend Goed	3.52%
Basis Consumptiegoederen	3.42%
Supranationalen	3.15%
Retail & Groothandel - Discretionair	2.88%
Telecommunicatie	2.54%
Nutsbedrijven	2.37%
Discretionaire Consumentenproducten	2.06%
Niet Classificeerbaar	1.28%
Discretionaire Consumentendiensten	1.17%
Industriële Diensten	0.40%
Industriële Producten	0.38%
Retail en Groothandel - Basisproducten	0.30%
Regionaal & Lokaal	0.22%
Hernieuwbare Energie	0.03%

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.

Er is echter een uitzondering voorzien in het uitsluitingsbeleid voor beleggingen in groene obligaties van deze bedrijven, die de energietransitie bevorderen. Bijgevolg is het mogelijk dat voor het gedeelte geïnvesteerd in groene obligaties, er blootstelling is aan deze sectoren.



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

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een 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 ("investerings 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 0.89% voor deze rapporteringsperiode. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde 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.

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



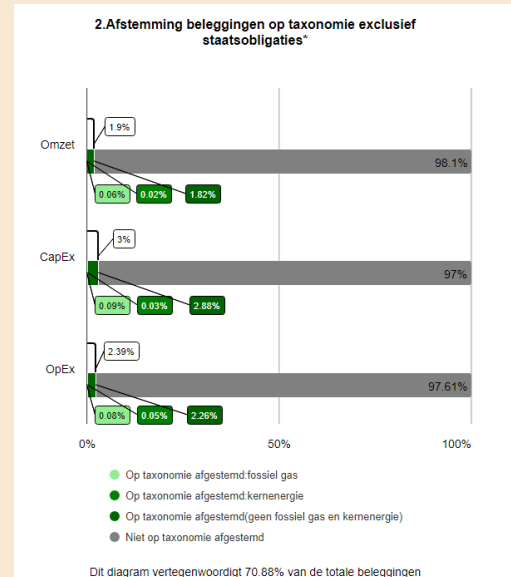
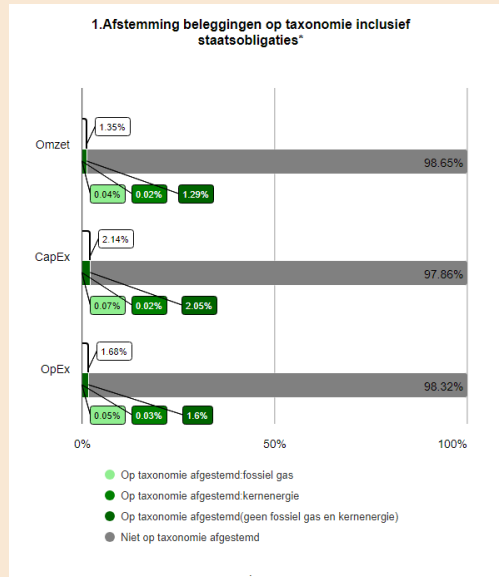
Nee

(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.

Het compartiment heeft belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen op basis van data aangeleverd door Trucost. Deze data houdt 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.

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-taxonomie 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-taxonomie 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 0.05%.

Het aandeel beleggingen in faciliterende activiteiten was 0.77%.

De cijfers beschreven in dit hoofdstuk zijn afkomstig van dataprovider Trucost.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 januari 2023 tot 31 december 2023) werd het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie 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-taxonomie van de huidige referentieperiode bedraagt 0.89%. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde 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-taxonomie afgestemd' wanneer ten minste 20% van de omzet van de bedrijven waarin belegd wordt op de EU-taxonomie 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-taxonomie 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?

Het compartiment investeerde 50.62% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie was 19.93%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 30.68%.



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

Gedurende de rapporteringsperiode kon 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 KBC Defensive Conservative 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 emittenten (bedrijven, overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen), door de voorkeur te geven aan emittenten met een betere ESG-(risico)score;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan emittenten 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 obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en uit beleggingen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Voor deze laatste categorie van beleggingen is evenwel geen bindend minimumpercentage bepaald, al draagt deze wel bij tot het behalen van het minimumpercentage ‘duurzame beleggingen’ voor dit compartiment.

Het compartiment sloot emittenten 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 emittenten 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 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) 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 beschreven richtspreiding gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen werd de beschreven referentieportefeuille van globale overheidsobligaties 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.

Waarin 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.

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon KBC Defensive 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 Horizon KBC Defensive Responsible Investing
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon KBC Defensive 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 Horizon KBC Defensive Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Comfort Portfolio Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 3 april 2017

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Portfolio Shares Distributie

Lanceringsdatum: 3 april 2017

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 11 april 2023

Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum: 11 april 2023

Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 11 april 2023

Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Shares Distributie

Lanceringsdatum: 11 april 2023

Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Plus Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 26 juni 2023

Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Plus Shares Distributie

Lanceringsdatum: 26 juni 2023

Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Prime Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 26 juni 2023

Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Prime Shares Distributie

Lanceringsdatum: 26 juni 2023

Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Institutional F Shares SK Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 10 oktober 2023

Initiële inschrijvingsprijs: 500 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.

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.

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 flexibiliteitsrisico, 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 streeft naar een zo hoog mogelijk rendement door te beleggen volgens de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV (zie www.kbc.be/beleggingsstrategie). Hiertoe wordt rechtstreeks of onrechtstreeks belegd in verschillende activaklassen zoals aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna "het aandelenluik"), obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna "het obligatieluik"), geldmarktinstrumenten, liquiditeiten en/of alternatieve beleggingen (zoals vastgoed, financiële instrumenten die gelinkt zijn aan de prijsevolutie van de grondstoffenmarkten, ...).

Aan de activa wordt volgende richtspreiding toegekend: 30% aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen en 70% obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen. Van de richtspreiding van de activa kan afgeweken worden op basis van de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV. Het is dan ook mogelijk dat het compartiment belegt in activaklassen die niet zijn opgenomen in de richtspreiding.

Informatie met betrekking tot verantwoord beleggen

Binnen bovenstaande beperkingen streeft het compartiment (rechtstreeks of onrechtstreeks) 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 emittenten 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 informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'). Meer informatie over de wijze waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot is terug te vinden in de 'Bijlage voor Horizon KBC Defensive 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 emittenten 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 emittenten 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 emittenten 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 emittenten (bedrijven, overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen) bevorderen, door de voorkeur te geven aan emittenten met een betere **ESG-(risico)score**, 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 emittenten 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 **obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten** (3.1) en uit beleggingen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de **duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN** (3.2). Voor deze laatste categorie van beleggingen is evenwel geen

bindend minimumpercentage bepaald, al draagt deze wel bij tot het behalen van het minimumpercentage 'duurzame beleggingen' voor dit compartiment.

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-(risico)score

De bijdrage tot de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van de emittenten wordt gemeten aan de hand van een ESG-(risico)score. Voor bedrijven wordt een ESG-risicoscore toegekend, voor landen een ESG-score. Die score vertegenwoordigt de geaggregeerde prestatiebeoordeling van een bepaalde emittent 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:

- in het geval van instrumenten uitgegeven door bedrijven:
 - 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.

- in het geval van instrumenten uitgegeven door nationale overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen zijn dit vijf pijlers:
 - de algemene economische prestaties en stabiliteit (bv. kwaliteit van instellingen en overheid);
 - de socio-economische ontwikkeling en gezondheid van de bevolking (bv. opleiding en tewerkstelling);
 - de gelijkheid, vrijheid en rechten van de bevolking;
 - het milieubeleid (bv. klimaatverandering);
 - de veiligheid, vrede en internationale verhoudingen.

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

KBC Asset Management NV kent een ESG-score toe aan ten minste 90% van de investeringen in landen in de portefeuille, gemeten volgens activa onder beheer.

Om deze doelstelling te bereiken wordt de ESG-risicoscore van de portefeuille voor bedrijven vergeleken met de volgende benchmarks: MSCI All Countries World - Net Return Index en iBoxx Euro Corporate bonds Total Return Index.

De ESG-score voor landen van de portefeuille wordt vergeleken met een referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).

Om de ESG-(risico)score op portefeuilleniveau te berekenen, wordt rekening gehouden met het gewogen gemiddelde van de ESG-(risico)scores van de posities in het compartiment. Technische beleggingen zoals cash en derivaten worden buiten beschouwing gelaten en ook bedrijven of landen 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-(risico)score en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor Horizon KBC Defensive 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 emittenten 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 emittenten waarvoor geen data beschikbaar is.

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

De doelstellingen voor instrumenten uitgegeven door bedrijven zijn verschillend van de doelstellingen voor instrumenten uitgegeven door nationale overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen.

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

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3) Duurzame beleggingen

(3.1) Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten

Om de overgang naar een duurzamere wereld te bevorderen, verbindt het compartiment zich ertoe een minimumaandeel van de portefeuille te beleggen in obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten. Obligaties waarvan de opbrengsten uitsluitend worden gebruikt voor de financiering van (een combinatie van) groene en sociale projecten die beantwoorden aan de Groene-obligatiebeginselen en de Sociale-obligatiebeginselen van de International Capital Market Association (ICMA) inzake de aanwending van de opbrengsten, worden aanzien als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten. De naleving van deze principes wordt gecontroleerd door een externe partij. Instrumenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', in overeenstemming met artikel 2(17) SFDR.

Meer informatie over obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor Horizon KBC Defensive Responsible Investing' bij het prospectus.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3.2) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen kan een deel van de portefeuille worden belegd in emittenten 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.

Overheden worden beoordeeld op de vijf pijlers zoals beschreven bij de ESG-score dewelke indicatoren bevatten die kunnen gelinkt worden aan de 17 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Indien een overheid voldoende hoog scoort op één van deze pijlers en niet significant slecht op de andere pijlers worden obligaties van deze overheid en haar suboverheden en agentschappen aanzien als instrumenten die bijdragen aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Obligaties van supranationale overheden dragen bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN als aan één van beide criteria is voldaan:

- minstens de helft van haar leden draagt bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (gewogen naar stemkracht/volgestort kapitaal/percentage van de bevolking (in volgorde van beschikbaarheid).
- de mission statement van de supranationale instelling heeft een duurzame doelstelling en minder dan de helft van haar leden vallen in de slechtste helft van de screening op controversiële regimes.

Instrumenten van emittenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangeduid als "duurzame beleggingen", volgens artikel 2(17) SFDR. Daarnaast kan de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten van bedrijven en overheden. In dat geval worden deze investeringen ook aangemerkt als "duurzame beleggingen", overeenkomstig artikel 2 (17) SFDR. Het toekennen van het label 'duurzame ontwikkeling' door de Responsible Investing Advisory Board aan instrumenten van overheden, is echter zeer uitzonderlijk.

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 Horizon KBC Defensive 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 emittent 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 komende emittent 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 uitgegeven door emittenten 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 aandelenluik belegt in een wereldwijde selectie van aandelen, waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen.

Voor het obligatieluik wordt verwezen naar de paragraaf "Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten"

hieronder.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: 30% MSCI All Countries World - Net Return Index, 35% JP Morgan EMU Government Bonds Investment Grade ALL Maturities - Total Return Index, 35% iBoxx Euro Corporate bonds Total 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.

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 1,50%. 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 Horizon KBC Defensive 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 informatievervalsing 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 Horizon KBC Defensive 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 Horizon KBC Defensive 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 Horizon KBC Defensive Responsible Investing'.

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Informatie is verkregen uit bronnen die betrouwbaar worden geacht, maar J.P. Morgan garandeert de volledigheid of nauwkeurigheid ervan niet. De index wordt met toestemming gebruikt. De Index mag niet worden gekopieerd, gebruikt of verspreid zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van J.P. Morgan. Copyright 201(7), J.P. Morgan chase & Co. Alle rechten voorbehouden.

Noch Markit, noch zijn verbonden ondernemingen, noch enige derde partij die gegevens verstrekt, geeft enige garantie, expliciet of impliciet, met betrekking tot de juistheid, volledigheid of tijdigheid van de gegevens die hierin

zijn opgenomen of met betrekking tot de resultaten die door de ontvangers van de gegevens moeten worden verkregen. Noch Markit, noch zijn verbonden ondernemingen, noch enige andere gegevensverstrekker is op enigerlei wijze aansprakelijk jegens enige ontvanger van de gegevens voor eventuele onjuistheden, fouten of omissies in de gegevens van Markit, ongeacht de oorzaak, of voor eventuele schade (direct of indirect) die daaruit voortvloeit. Markit is niet verplicht om de gegevens bij te werken, te wijzigen of aan te passen of om een ontvanger hiervan op een andere manier op de hoogte te brengen in het geval dat een hierin vermelde kwestie verandert of later onnauwkeurig wordt. Zonder het voorgaande te beperken, zijn Markit, zijn verbonden ondernemingen of een derde partij die gegevens verstrekt, op geen enkele wijze aansprakelijk jegens u, hetzij contractueel (met inbegrip van een schadevergoeding), op grond van onrechtmatige daad (met inbegrip van nalatigheid), op grond van een garantie, op grond van de wet of anderszins, met betrekking tot enig verlies of enige schade die u lijdt als gevolg van of in verband met meningen, aanbevelingen, voorspellingen, oordelen of andere conclusies, of met betrekking tot enige handelswijze die door u of een derde partij wordt bepaald, al dan niet op basis van de inhoud, informatie of materialen die hierin zijn opgenomen. Copyright © 2016, Markit Indices Limited.

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, verhandelbaarheid 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.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of

- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of

- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingsagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Het compartiment mag geen financiële instrumenten uitleenen.

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervennootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, 4th Floor, Scotch House, 6/7 Burgh Quay, Dublin 2, D02 VK44, Ierland.

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 volgen de wekelijkse strategie van KBC AM

2.1.8. Toekomstig beleid

We volgen de wekelijkse strategie van KBC AM.

Horizon Privileged Portfolio Defensive, KBC Master Fund Low, Sivek Global Low en Sivek Global Low RI zal fuseren met **Horizon KBC Defensive RI**.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Comfort Portfolio Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.

Er is geen kapitaalbescherming.

Classic Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.

Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.

Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Plus Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan

nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen. Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Prime Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen. Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional F Shares SK: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen. 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 0,00 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		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	803.082.147,32	724.796.771,27
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	786.637.098,87	719.765.964,63
F.	Financiële derivaten		
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)		123.146,48
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	102.057,62	35.825,79
	c) Collateral		598.198,52
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-33.928,90	-75.080,06
	c) Ontleningen (-)	-0,01	-154.206,58
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	16.634.513,81	4.687.132,25
VI.	Overlopende rekeningen		
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-257.594,07	-184.209,76
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	803.082.147,32	724.796.771,27
A.	Kapitaal	741.634.845,46	664.678.491,68
B.	Deelneming in het resultaat	806,71	-11.978,98
D.	Resultaat van het boekjaar	61.446.495,15	60.130.258,57

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's		598.198,52
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten		12.217.444,44

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
B.	Geldmarktinstrumenten		-672,07
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	67.197.809,72	64.961.509,03
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten	-288.781,76	
	I) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	641.522,37	816.298,37
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	58.248,79	-98.595,12
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	16.914.251,58	6.103.820,51
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	24.524.391,20	35.798.251,72
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-3.346.573,97	-10.457.460,94
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	29.516.730,31	34.233.928,92
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten		66.742,07
	b) Deposito's en liquide middelen	233.818,13	265.689,94
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-305,01	-1.637,40
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	7,79	1.326,17
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-357.059,06	-496.334,54
B.	Financiële kosten (-)	-5.165,69	-1.032,61
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)		-5,47
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-499.956,07	-42.996,31
	Comfort Portfolio Shares	-4.551.777,52	-4.575.467,49
	Comfort Shares	-110.414,49	-24.289,93
	Comfort Plus Shares	-22.194,12	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	V-Shares	0,00	0,00
	Institutional F Shares SK	0,00	0,00
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-769.488,28	-706.306,84
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	-11,88	0,01
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-2.056,45	-1.648,50
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-2.699,79	-2.446,45
J.	Taksen		
	Classic Shares	-1.834,96	-145,69
	Comfort Portfolio Shares	-15.585,04	-12.992,21
	Comfort Shares	-404,74	-84,64
	Comfort Plus Shares	-129,17	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	V-Shares	0,00	0,00
	Institutional F Shares SK	0,00	0,00
L.	Andere kosten (-)	-56.422,62	-16.026,75

	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-6.162.303,97	-5.548.281,64
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	61.446.495,15	60.130.258,57
VII.	Resultaat van het boekjaar	61.446.495,15	60.130.258,57

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	61.447.301,86	60.118.279,59
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	61.446.495,15	60.130.258,57
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	806,71	-11.978,98
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-55.351.154,39	-55.464.216,89
IV.	(Dividenduitkering)	-6.096.147,47	-4.654.062,70

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon KBC Defensive Responsible Investing

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Beleggingsfondsen								
Open beleggingsfondsen								
ICBE ingeschreven bij de FSMA								
<u>Obligatiefondsen</u>								
<u>België</u>								
Obligatiefondsen	KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	75.692,00	EUR	1.317,160	99.698.474,72	1,53	12,68	12,42
<u>Luxemburg</u>								
Obligatiefondsen	KBC BONDS HIGH INTEREST RI IB CAP	5.850,00	EUR	932,300	5.453.955,00	1,42	0,69	0,68
Obligatiefondsen	KBC BONDS KBC BONDS EMERGING MARKETS RI IB CAP	13.243,00	EUR	828,150	10.967.190,45	5,49	1,39	1,37
Obligatiefondsen	KBC BONDS KBC BONDS GREEN SOCIAL SUSTAINABILIT	24.528,00	EUR	111,060	2.724.079,68	1,38	0,35	0,34
Obligatiefondsen	KBC BONDS KBC BONDS HIGH YIELD RI IB CAP	18.938,00	EUR	1.171,430	22.184.541,34	2,93	2,82	2,76
Obligatiefondsen	KBC BONDS STRAT ACCENTS RI IB CAP	48.299,76	EUR	849,490	41.030.166,52	4,90	5,22	5,11
Obligatiefondsen	KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	94.092,31	EUR	970,710	91.336.345,27	2,68	11,61	11,37
Obligatiefondsen	KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	95.252,56	EUR	959,140	91.360.543,28	2,68	11,61	11,38
Obligatiefondsen	KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	96.973,21	EUR	943,970	91.539.802,93	2,68	11,64	11,40
Obligatiefondsen	KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	31.297,00	EUR	2.890,750	90.471.802,75	2,67	11,50	11,27
<u>Aandelenfondsen</u>								
<u>België</u>								
Aandelenfondsen	KBC ECO FUND KBC ECO SDG EQTS RI IB CAP	13.555,00	EUR	99,960	1.354.957,80	1,78	0,17	0,17
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC RESPONSIBLE I IB EUR C	8.041,68	EUR	1.348,740	10.846.134,13	1,78	1,38	1,35
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND EF EUROZONE RI ISB CAP	9.714,93	EUR	1.462,760	14.210.612,47	1,73	1,81	1,77
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND EM MARKETS RESPONSIBLE INVESTING IB	8.051,77	EUR	1.672,960	13.470.292,49	1,21	1,71	1,68
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND KBCEF NORTH AMERIC.CONT.RI ISB EUR C	21.698,00	EUR	2.118,060	45.957.665,88	1,78	5,84	5,72
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND KBCEF NORTH AMERICA RI ISB CAP	20.183,84	EUR	2.276,990	45.958.401,84	1,77	5,84	5,72
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND KBCEF REST OF EUROPE RI ISB CAP	9.273,19	EUR	1.533,700	14.222.296,10	1,76	1,81	1,77
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND KBCEF USA & CANADA RI ISB CAP	20.879,03	EUR	2.201,270	45.960.386,77	1,78	5,84	5,72
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND KBCEF WORLD RI ISB CAP	25.674,69	EUR	1.865,240	47.889.449,45	1,68	6,09	5,96
Totaal beleggingsfondsen					786.637.098,87		100,00	97,95
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					786.637.098,87		100,00	97,95
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
<u>België</u>								
Zichtrekeningen	KBC GROUP EURO	15.552.964,85	EUR	1,000	15.552.964,85		0,00	1,94
Zichtrekeningen	KBC GROUP GBP	29,45	GBP	1,000	35,62		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP NOK	-0,11	NOK	1,000	-0,01		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP USD	1.119.907,05	USD	1,000	1.081.513,33		0,00	0,14
Totaal zichtrekeningen					16.634.513,79		0,00	2,07
Beheerde futuresrekeningen								
<u>V.S.A.</u>								
Beheerde futuresrekeningen	JPMORGAN CHASE & CO EURO FUT REK	0,01	EUR	1,000	0,01		0,00	0,00

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Totaal beheerde futurerekeningen				0,01		0,00	0,00
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				16.634.513,80		0,00	2,07
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	102.057,62	EUR	1,000	102.057,62		0,00	0,01
Totaal vorderingen				102.057,62		0,00	0,01
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-33.928,90	EUR	1,000	-33.928,90		0,00	-0,00
Totaal schulden				-33.928,90		0,00	-0,00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				68.128,72		0,00	0,01
ANDERE							
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-257.594,07		0,00	-0,03
TOTAAL ANDERE				-257.594,07		0,00	-0,03
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				803.082.147,32		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De geografische spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de geografische spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Ver.Arab.Emir.	0,07	0,09	0,06	
Argentinië	0,02	0,01	0,03	
Australië	0,99	1,14	1,16	
Oostenrijk	1,96	2,58	1,83	
België	7,54	5,26	4,54	
Bulgarije	0,00	0,00	0,03	
Bermuda	0,09	0,10	0,13	
Brazilië	0,08	0,10	0,10	
Canada	1,15	0,91	0,79	
Zwitserland	1,04	2,02	1,98	
Chili	0,01	0,01	0,00	
China	0,62	0,59	0,38	
Colombië	0,02	0,00	0,00	
Costa Rica	0,00	0,00	0,00	
Tsjechië	0,72	0,07	0,06	
Kaaimaneilanden	0,08	0,12	0,08	
Cyprus	0,11	0,08	0,08	
Duitsland	9,70	9,21	8,96	
Denemarken	0,53	0,70	0,77	
Domenik.Rep.	0,00	0,00	0,00	
Ecuador	0,00	0,00	0,00	
Spanje	6,55	6,06	6,33	
Europa	0,44	-0,70	0,39	
Finland	0,84	0,89	0,92	
Frankrijk	19,53	16,87	15,67	
V.K.	4,42	6,92	6,39	
GHANA	0,00	0,00	0,00	
Griekenland	0,01	0,01	0,00	
Hong Kong	0,41	0,38	0,33	
Hongarije	0,00	0,01	0,02	
Indië	0,33	0,40	0,39	
Indonesië	0,06	0,05	0,05	
Ierland	1,69	2,44	2,31	
Italië	7,79	6,69	8,35	
Jersey Kanaaleilanden	0,00	0,00	0,00	
Japan	1,65	2,10	2,10	
Zuid-Korea	0,48	0,36	0,25	
Letland	0,02	0,01	0,02	

Litouwen	0,00	0,02	0,07
Luxemburg	1,05	1,33	1,11
Mexico	0,60	0,44	0,36
Mongolie	0,00	0,00	0,00
Maleisië	0,07	0,02	0,02
Nederland	7,24	7,48	6,61
Noorwegen	1,18	0,69	0,58
Nieuw Zeeland	0,03	0,03	0,03
Peru	0,00	0,00	0,00
Filipijnen	0,04	0,01	0,01
Polen	0,00	0,04	0,02
Portugal	0,61	0,40	0,49
Supranationaal	0,22	0,90	0,66
Roemenië	0,08	0,10	0,11
Senegal	0,00	0,00	0,00
Singapore	0,12	0,10	0,13
Slovenie	0,02	0,03	0,03
Int.Org.	0,00	0,00	0,00
Slovakije	0,09	0,09	0,11
Zweden	1,00	0,79	0,90
Thailand	0,05	0,04	0,03
Turkije	0,03	0,01	0,00
Taiwan	0,40	0,49	0,57
V.S.A.	16,95	20,46	22,62
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINTEL)	0,03	0,10	0,10
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,90	0,88	0,87
Zuid-Afrika	0,34	0,07	0,07
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

	31/12/2024
Verenigde Arabische Emiraten	0,06
Argentinië	0,01
Oostenrijk	1,83
Australië	0,98
België	2,76
Bermuda	0,01
Brazilië	0,17
Canada	1,00
Zwitserland	2,25
Chili	0,08
China	0,83
Colombia	0,07
Costa Rica	0,02
Tsjechië	0,27
Duitsland	9,81
Denemarken	1,59
Dominicaanse Republiek	0,04
Ecuador	0,01
Egypte	0,00
Spanje	5,70
Finland	0,67
Frankrijk	14,08
Verenigd Koninkrijk	5,48
Ghana	0,00
Griekenland	0,01
Hongkong	0,10
Hongarije	0,13
Indonesië	0,04

Ierland	0,70
India	0,44
IJsland	0,00
Italië	5,59
Japan	1,48
Zuid-Korea	0,27
Litouwen	0,02
Luxemburg	0,39
Mongolië	0,01
Mexico	0,28
Maleisië	0,03
Nederland	3,36
Noorwegen	0,57
Nieuw-Zeeland	0,01
Peru	0,10
Filipijnen	0,01
Polen	0,12
Portugal	0,46
Qatar	0,00
Roemenië	0,35
Rusland	0,00
Saudi-Arabië	0,00
Zweden	1,09
Singapore	0,13
Slovenië	0,12
Slowakije	0,12
Senegal	0,03
Thailand	0,05
Turkije	0,01
Taiwan	0,58
Verenigde Staten van Amerika	31,92
Supranationaal	1,42
onbepaald	2,10
Zuid-Afrika	0,22
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De sectorale spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de sectorale spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	3,37			
Consumenten(Cyclisch)	6,62			
Consumenten(Niet cyclisch)	4,90			
Farma	5,63			
Financiële sectoren	24,94			
Technologie	7,42			
Telecommunicatie	2,44			
Nutsbedrijven	0,88			
Vastgoed	1,77			
Overheid	40,89			
Diversen	1,14			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	3,04	4,59	4,35
Telecommunicatie	3,32	2,69	2,98
Discretionaire Consumentenproducten	1,91	1,90	2,58
Discretionaire Consumentendiensten	1,29	1,16	1,18
Retail & Groothandel - Discretionair	3,13	2,88	3,15
Basis Consumptiegoederen	3,62	4,12	2,14
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,38	0,28	0,38
Hernieuwbare Energie	0,04	0,00	0,04
Bank	12,29	0,03	10,94
Financiële Diensten	6,36	11,68	12,90
Verzekeringen	3,27	7,31	3,73
Onroerend Goed	3,13	3,59	4,25
Gezondheidszorg	7,10	2,86	7,52
Industriële Producten	0,43	7,57	0,57
Industriële Diensten	0,59	0,31	0,60
Materialen	4,64	0,30	4,98
Technische Hardware & Halfgeleiders	4,26	4,65	5,69
Software & Technische Diensten	6,18	6,17	5,06
Nutsbedrijven	2,03	4,49	2,36
Supranationals	2,72	2,18	2,44
Nationaal	27,88	1,83	22,01
Regionaal & Lokaal	0,21	27,67	0,15
Niet Classificeerbaar	2,17	0,15	0,00
Niet Gespecificeerd	0,02	1,58	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	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 ont dubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

De muntspreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de muntspreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,45	0,50	0,55	0,36
BRAZILIAANSE REAL	0,08	0,21	0,17	0,15
CANADESE DOLLAR	0,67	0,49	0,41	0,44
ZWITSERSE FRANK	0,70	0,83	0,96	0,92
CHILEENSE PESO	0,01	0,03	0,01	0,04
CHINESE RENMINBI OFFSHORE CURR	0,00	0,02	0,00	0,00
YUAN CHINA	0,14	0,16	0,18	0,17
PESO COLUMBIA	0,02	0,02	0,01	0,06
KROON TSJECHIE	0,71	0,05	0,02	0,07
DEENSE KROON	0,21	0,20	0,28	0,24
EURO	77,64	74,80	73,85	66,38
BRITS POND	1,00	1,22	1,39	1,01
HONG KONG DOLLAR	0,67	0,67	0,50	0,41
HONGARIJE FORINT	0,00	0,01	0,01	0,03
INDONESISCHE RUPIAH	0,07	0,15	0,11	0,17
INDIE RUPEE	0,32	0,41	0,42	0,57
JAPANSE YEN	1,22	1,79	1,95	1,21
KOREAANSE WON	0,26	0,16	0,17	0,22
MEXICAANSE PESO	0,07	0,16	0,10	0,11
MALEISE RINGGIT	0,07	0,02	0,02	0,03
NOORSE KROON	0,73	2,08	0,08	0,06
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,02	0,02	0,02	0,01
PESO FILIPIJNEN	0,04	0,01	0,01	0,01
ZLOTY POLEN	0,00	0,06	0,03	0,09
ROEMEENSE LEI NIEUW	0,00	0,00	0,00	0,06
ZWEEDSE KROON	0,17	0,11	0,19	0,27
SINGAPORE DOLLAR	0,12	0,10	0,13	0,08
THAILANDSE BATH	0,05	0,04	0,03	0,05
NEW TURKISH LIRA	0,03	0,01	0,00	0,08
TAIWAN DOLLAR	0,42	0,49	0,57	0,55
AMERIKAANSE DOLLAR	13,36	15,06	17,72	25,87
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,75	0,12	0,11	0,21
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment Horizon KBC Defensive Responsible Investing (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	80.699.254,31	75.418.342,20	156.117.596,50
Verkopen	73.611.163,12	83.586.382,48	157.197.545,60
Totaal 1	154.310.417,43	159.004.724,67	313.315.142,10
Inschrijvingen	59.434.522,15	49.357.930,53	108.792.452,68
Terugbetalingen	46.521.847,50	40.517.374,50	87.039.222,00
Totaal 2	105.956.369,65	89.875.305,03	195.831.674,68
Gemiddelde van de totale activa	742.996.601,09	781.826.700,06	762.729.930,07
Omloopsnelheid	6,51%	8,84%	15,40%

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

Comfort Portfolio Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	31.003,03	54.903,17	84.476,04	92.683,24	477.340,01	321.794,43	799.134,44
2023 - 12	14.956,55	16.825,96	49.046,32	49.676,31	443.250,24	288.944,08	732.194,32
2024 - 12	6.556,09	8.703,48	48.902,00	34.116,70	400.904,34	263.530,85	664.435,19

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	31.071.603,39	53.622.794,70	81.557.485,01	87.690.313,20
2023 - 12	13.881.823,82	14.936.400,73	45.632.418,51	44.064.241,83
2024 - 12	6.704.048,32	8.279.339,72	49.641.693,09	32.614.963,52

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	710.603.525,30	901,96	870,31
2023 - 12	704.731.529,48	981,72	933,00
2024 - 12	688.620.618,09	1.063,93	994,53

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	71.296,45	69.334,60	2.294,00	0,00	69.002,45	69.334,60	138.337,05
2024 - 12	332.400,67	340.530,18	7.289,99	29.179,72	394.113,13	380.685,05	774.798,18

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	7.236.060,92	7.046.974,86	230.955,24	0,00
2024 - 12	36.334.837,25	37.165.209,86	808.883,20	3.220.237,77

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	14.687.459,67	106,00	106,34
2024 - 12	88.490.610,22	114,51	113,91

Comfort Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	23.779,00	37.000,00	0,00	10.000,00	23.779,00	27.000,00	50.779,00
2024 - 12	39.304,53	91.232,00	3.480,50	3.414,00	59.603,03	114.818,00	174.421,03

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	2.413.127,95	3.700.000,00	0,00	1.001.400,00
2024 - 12	4.226.784,60	9.942.394,14	384.560,45	368.883,97

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	5.377.782,12	105,81	105,99
2024 - 12	19.809.535,44	114,46	113,11

Comfort Plus Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	22.600,00	35.428,00	0,00	0,00	22.600,00	35.428,00	58.028,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	2.325.394,00	3.573.588,32	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	6.161.383,57	107,48	105,35

Comfort Prime Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	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
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0.00	0.00	0.00

Institutional F Shares SK

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00
2024 - 12	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
2023 - 12	0,00		0,00	
2024 - 12	0,00		0,00	

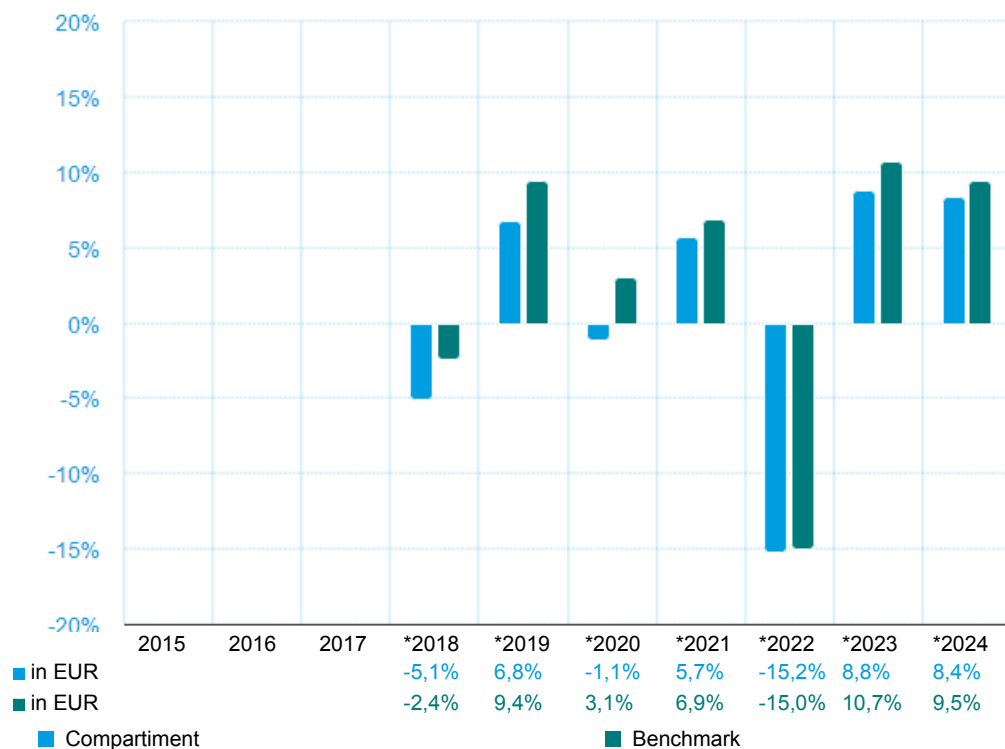
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	0,00	0,00	
2024 - 12	0,00	0,00	

2.4.5. Rendementscijfers

Comfort Portfolio Shares

BE6292936612

Horizon KBC Defensive Responsible Investing Comfort Portfolio Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2018 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

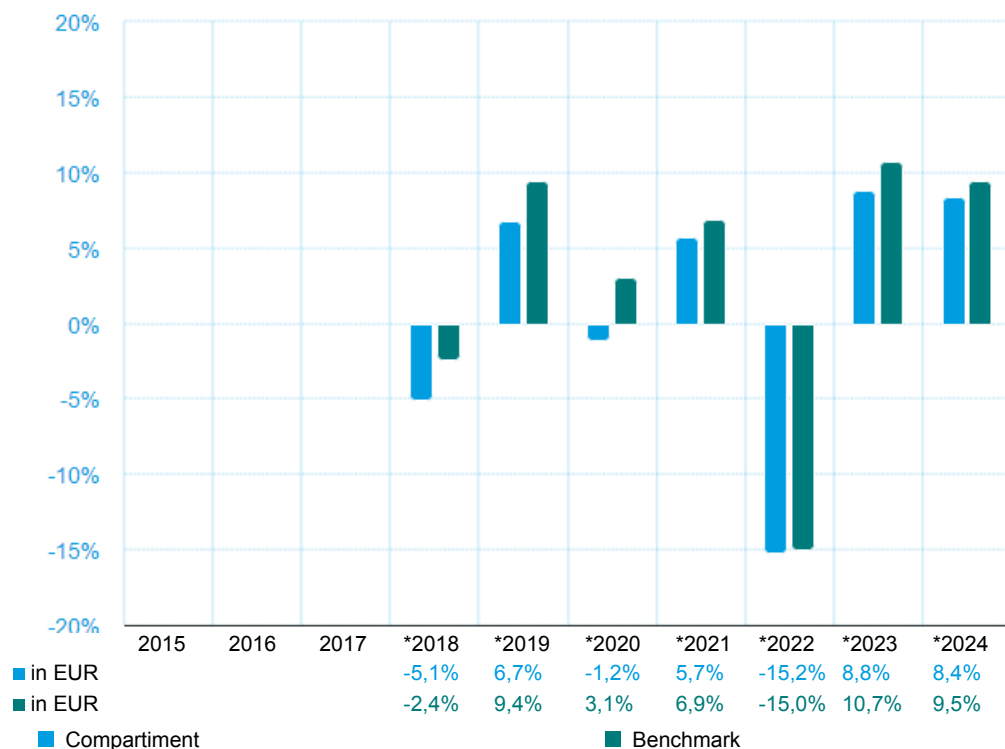


* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Comfort Portfolio Shares

BE6292937628

Horizon KBC Defensive Responsible Investing Comfort Portfolio Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2018 tot en met 31/12/2024 (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	BE6292936612	EUR	8,37%	9,46%	-0,00%	0,99%	0,88%	2,57%			03/04/2017	0,80%
DIV	BE6292937628	EUR	8,37%	9,46%	-0,01%	0,99%	0,87%	2,57%			03/04/2017	0,79%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Comfort Portfolio 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 $C = C_0 * \dots * C_N$.

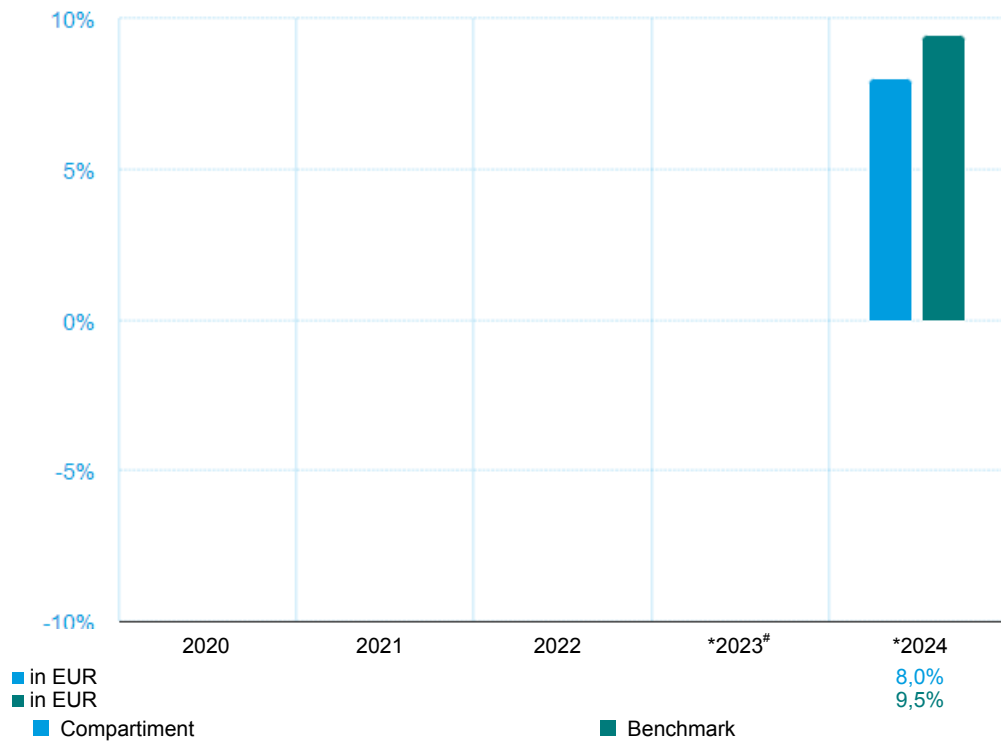
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening 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 28/03/2025: 14,1231 EUR netto (20,1759 EUR bruto).

Classic Shares

BE6341926663

Horizon KBC Defensive Responsible Investing Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



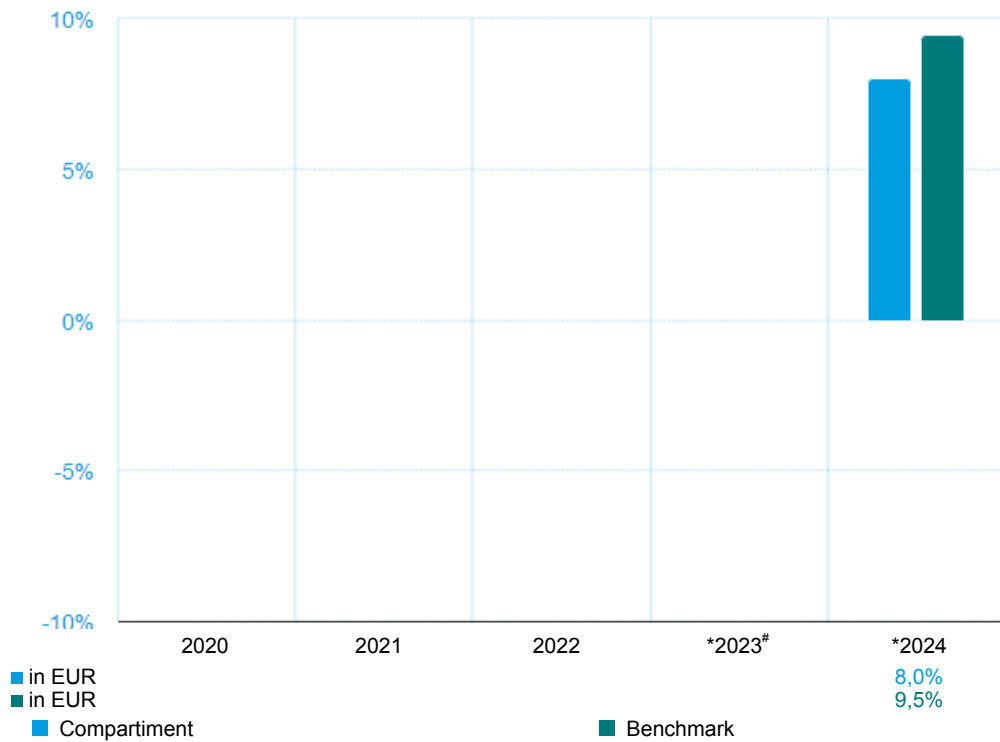
Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

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

Classic Shares

BE6341928685

Horizon KBC Defensive Responsible Investing Classic Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (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	BE6341926663	EUR	8,03%	9,46%							11/04/2023	8,16%
DIV	BE6341928685	EUR	8,02%	9,46%							11/04/2023	8,36%

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

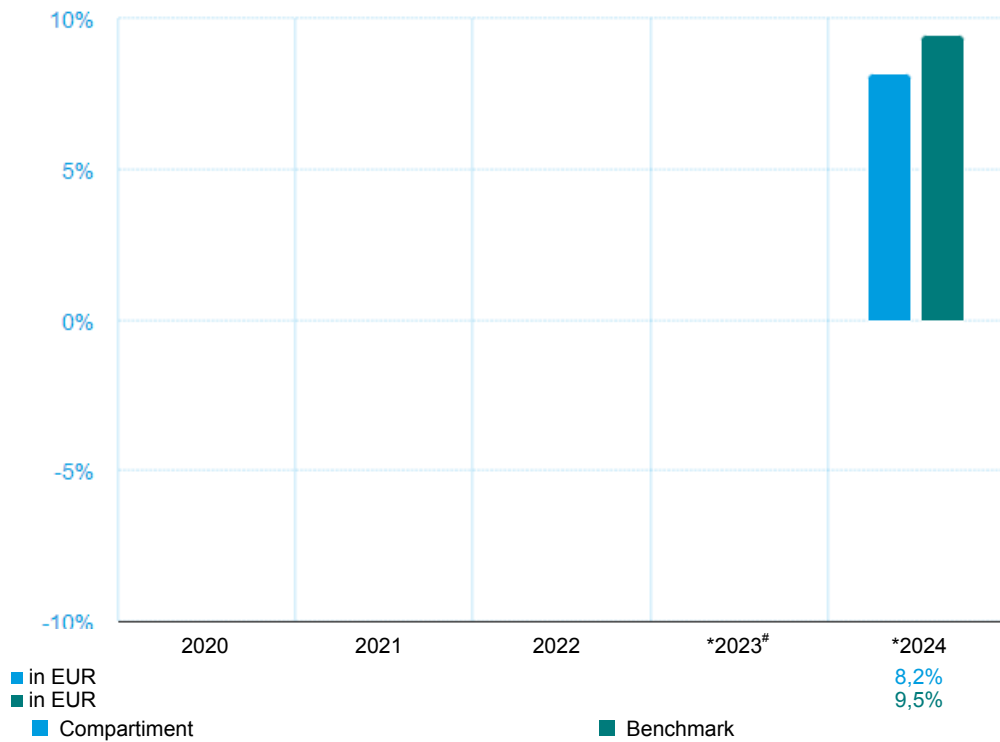
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening 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 28/03/2025: 1,0418 EUR netto (1,4883 EUR bruto).

Comfort Shares

BE6341930707

Horizon KBC Defensive Responsible Investing Comfort Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



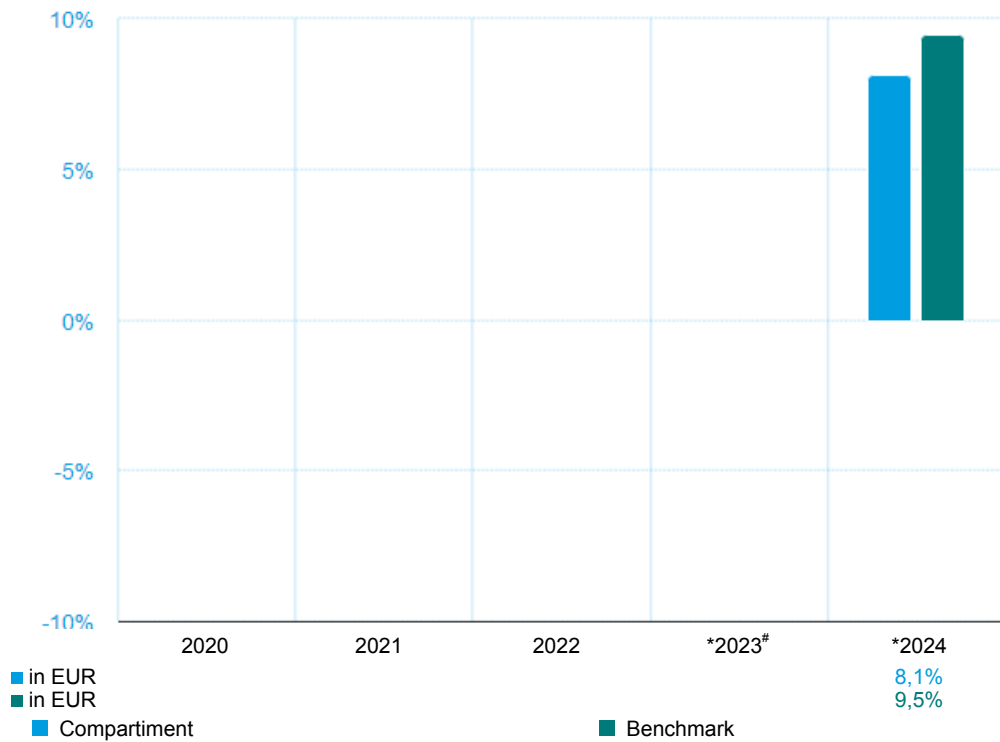
Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

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

Comfort Shares

BE6341931713

Horizon KBC Defensive Responsible Investing Comfort Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (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	BE6341930707	EUR	8,18%	9,46%							11/04/2023	8,78%
DIV	BE6341931713	EUR	8,14%	9,46%							11/04/2023	8,54%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Comfort 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 28/03/2025: 1,0169 EUR netto (1,4528 EUR bruto).

Comfort Plus Shares

BE6343765622

Horizon KBC Defensive Responsible Investing Comfort Plus Shares KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Plus Shares

BE6343764617

Horizon KBC Defensive Responsible Investing Comfort Plus Shares DIV

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2025: 0,9048 EUR netto (1,2926 EUR bruto).

Comfort Prime Shares

BE6343767644

Horizon KBC Defensive Responsible Investing Comfort Prime Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Prime Shares

BE6343766638

Horizon KBC Defensive Responsible Investing Comfort Prime Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Institutional F Shares SK

BE6346363417

Horizon KBC Defensive Responsible Investing Institutional F Shares SK KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (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:

Comfort Portfolio Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,177%
Transactiekosten: 0,281%

Comfort Portfolio Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,178%
Transactiekosten: 0,282%

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,501%
Transactiekosten: 0,282%

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,503%
Transactiekosten: 0,282%

Comfort Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,367%
Transactiekosten: 0,282%

Comfort Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,390%
Transactiekosten: 0,282%

Comfort Plus Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,157%
Transactiekosten: 0,282%

Comfort Plus Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,060%
Transactiekosten: 0,282%

Comfort Prime Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,412%
Transactiekosten: 0,282%

Comfort Prime Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,412%
Transactiekosten: 0,282%

Institutional F Shares SK Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,412%
Transactiekosten: 0,282%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

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

Comfort Portfolio Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,05%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervenootschap een vergoeding van max. 1,05% per
--	-----------	--

		jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervernootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,30%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervernootschap een vergoeding van max. 1,05% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervernootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,20%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,05% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort Plus Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,05%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,05% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden.
--	-----------	---

		(*) 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.

Comfort Prime Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,75%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,05% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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 F Shares SK

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,30%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,05% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

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.

Beheerlonen

Effect	Maximale beheerloon
KBC Participation - Corporate Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares	1.25%
KBC Bonds - High Interest Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.20%
KBC Bonds - Emerging Markets Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Green Social Sustainability Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.20%
KBC Bonds - High Yield Responsible Investing - Institutional B Shares	1.30%
KBC Bonds - Strategic Accents Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 25/75 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 75/25 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Eurorenta Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Eco Fund - SDG Equities Responsible Investing - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - Asia Pacific Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Eurozone Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Emerging Markets Responsible Investing - Institutional B Shares	1.70%
KBC Equity Fund - North American Continent Responsible Investing - Institutional B Shares EUR	1.50%
KBC Equity Fund - North America Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Rest of Europe Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - USA & Canada Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - World Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%

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:
Horizon KBC Defensive Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
5493002U4QB03PO8CC97

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 48.56% 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**.

Tenzij anders vermeld, worden alle werkelijke gegevens in dit periodieke verslag uitgedrukt als gewogen kwartaalgemiddelde.



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 emittenten (bedrijven, overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen), door de voorkeur te geven aan emittenten met een betere ESG-(risico)score;
 - bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan emittenten 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 obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten

en uit beleggingen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Voor deze laatste categorie van beleggingen is evenwel geen bindend minimumpercentage bepaald, al draagt deze wel bij tot het behalen van het minimumpercentage 'duurzame beleggingen' voor dit compartiment.

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 48.56% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 50.70% 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 worden de benchmarks MSCI All Countries World - Net Return Index en iBoxx Euro Corporates - Total Return Index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen wordt de beschreven referentieportefeuille van globale overheidsobligaties 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 benchmarks: MSCI All Countries World - Net Return Index en iBoxx Euro Corporates - Total Return Index.	20.76	18.24	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 volgende benchmarks: MSCI All Countries World - Net Return Index en iBoxx Euro Corporates - Total Return Index en een vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van volgende benchmarks: MSCI All Countries World - Net Return Index en iBoxx Euro Corporates - Total Return Index op eind 2019. Voor 2019 wordt rekening gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%, gevolgd door een vermindering van 3% per jaar.	100.96	54.00	ja
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten	Minimum 10% van de bedrijfsobligaties waarin wordt geïnvesteerd dienen te kwalificeren als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten.	10	15.58	ja
Instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen				
ESG-Score	10% beter dan de referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR Index en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR Index).	0.77	0.81	ja
Broeikasgas intensiteit	25% beter dan de referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR Index en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR Index).	413.18	366.23	ja
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten	Minimum 10% van de investeringen in obligaties uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen dienen te kwalificeren als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten.	10	19.07	ja
Minimum % duurzame beleggingen	Minimum 20.00% duurzame beleggingen. De duurzame beleggingen zullen voor dit compartiment bestaan uit obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en beleggingen in emittenten die bijdragen tot verwezenlijking van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Voor deze laatste categorie is er echter geen minimumpercentage bepaald.	20.00	48.56	ja
Minimum % duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU	Minimum 1% duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden.	1	17.63	ja

taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden				
Minimum % duurzame beleggingen met een sociale doelstelling	Minimum 1% duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.	1	29.95	ja
Minimum % van de activa die E/S kenmerken promoten	Minimum 80% van de activa die E/S kenmerken promoten.	80	99.25	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 (direct of indirect) na op basis van een dualistische benadering: de negatieve screening en de positieve selectiemethode.

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 gewogen kwartaalgemiddelden 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.

Door het ontvangen van foutieve sustainability data van de dataprovider, werd de "Broeikasgasintensiteit" voor "Instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen" op basis van deze incorrecte data berekend. Bijgevolg zijn de cijfers vermeld voor deze indicator, zowel voor de 'toegepaste doelstelling' als het 'behaald resultaat' te laag. Op basis van gecorrigeerde data voerde KBC AM simulaties uit, die indiceren dat het gebruik van de juiste data niet zou hebben geleid tot het niet behalen van de doelstelling.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	Behaald resultaat	Behaald resultaat
	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Instrumenten uitgegeven door bedrijven			
ESG-risico score		17.72	18.24
Broeikasgasintensiteit		47.55	54.00
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten		14.15	15.58
Instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen			
ESG-Score		0.82	0.81
Broeikasgasintensiteit		343.61	366.23
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten		15.77	19.07
Duurzame beleggingen (%)	84.88	77.81	48.56
Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden (%)		22.94	18.60
Duurzame beleggingen met een sociale doelstelling (%)		54.87	29.95
Activa die E/S-kenmerken promoten (%)		98.31	99.25

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2022-31/12/2022 werden de behaalde resultaten niet gerapporteerd voor elke duurzaamheidsindicator afzonderlijk (behalve voor wat betreft het percentage duurzame beleggingen).

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

Voor de rapporteringsperioden 01/01/2022-31/12/2022 en 01/01/2023-31/12/2023 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 01/01/2024-31/12/2024 worden de behaalde resultaten uitgedrukt als gewogen gemiddelde per kwartaal.

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 48.56% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen belegde het compartiment een aandeel van de portefeuille in emittenten 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.

Overheden werden beoordeeld op de vijf pijlers zoals beschreven bij de ESG-score dewelke indicatoren bevatten die gelinkt zijn aan de 17 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Indien een overheid voldoende hoog scoorde op één van deze pijlers en niet significant slecht op de ander pijlers werden obligaties van deze overheid en haar suboverheden en agentschappen aanzien als instrumenten die bijdragen aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Om te worden beschouwd als een land dat bijdraagt aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, moest het aan de volgende twee voorwaarden voldoen:

- Het land is gealigneerd met de ESG-criteria: het heeft een score van ten minste 80 op één van de vijf pijlers en scoort voor geen enkele andere pijler 50 of minder dan 50;
- Het land wordt niet uitgesloten: het behoort niet tot de 50% meest controversiële regimes EN het voldoet aan de criteria inzake de naleving van de duurzame principes EN het behoort niet tot de slechtst scorende 10% landen van het universum.

Obligaties van supranationale overheden droegen bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN als aan één van beide criteria is voldaan:

- minstens de helft van haar leden draagt bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (gewogen naar stemkracht/volgestort kapitaal/percentage van de bevolking (in volgorde van beschikbaarheid).
- de mission statement van de supranationale instelling heeft een duurzame doelstelling en minder dan de helft van haar leden vallen in de slechtste helft van de screening op controversiële regimes.

Daarnaast kon de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten van bedrijven en overheden.

Het toekennen van het label 'duurzame ontwikkeling' door de Responsible Investing Advisory Board aan instrumenten van overheden, is echter zeer uitzonderlijk. De mogelijkheid om af te wijken van de uitkomsten van het intern KBC landenmodel is vooral bedoeld voor landen die net wel of net niet meer voldoen aan de vereisten, met als doel te vermijden dat landen die over de jaren heen 'haasje over' de lat zouden springen (i.e. net wel of net niet duurzaam of toegelaten), telkens in en dan weer uit het beleggingsuniversum zouden moeten en dit om transactiekosten te vermijden.

(2) Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten

Om de overgang naar een duurzamere wereld te bevorderen, belegde het compartiment een minimumaandeel van de portefeuille in obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten (die beantwoorden aan de Groene-obligatiebeginselen en de Sociale-obligatiebeginselen van de International Capital Market Association (ICMA) inzake de aanwending van de opbrengsten). Instrumenten die aan deze vereisten voldoen, werden aangemerkt als 'duurzame beleggingen'. Het percentage van de portefeuille dat in obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten werd geïnvesteerd is terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

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 emittenten uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met de uitsluitingsbeleid.

De toepassing van deze beleid houdt in dat emittenten 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 emittenten 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.

Voor beleggingen in instrumenten uitgegeven door landen werd 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 tabellen 2 en 3 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 werden in rekening genomen door landen uit te sluiten die volgens het ESG-scoremodel tot de slechtste 10% behoren, en door landen uit te sluiten die de duurzaamheidscriteria niet naleven en blootgesteld zijn aan controversiële regimes.

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.
- **Indicator 15:** BKG-intensiteit van landen waarin is belegd, werd in rekening genomen via de doelstelling om de broeikasgasintensiteit van overheidsgerelateerde investeringen te beperken.
- **Indicator 16:** Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten werd in rekening genomen door niet te beleggen in (i) landen die de duurzaamheidscriteria niet naleven en (ii) landen die zijn blootgesteld aan controversiële regimes. Meer informatie is te vinden in het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

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.

----- Weren 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 uitsluitingsbeleiden. 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:
01/01/2024-31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
KBC Part. Corporate Bds Responsible Investing -ISB	Financiële Diensten	12.57%	België
KBC Bonds Strategic Broad 25/75 RI -ISB	Financiële Diensten	11.54%	Luxemburg
KBC Bonds Strategic Broad 50/50 RI -ISB	Financiële Diensten	11.54%	Luxemburg
KBC Bonds Strategic Broad 75/25 RI -ISB	Financiële Diensten	11.53%	Luxemburg
KBC Renta Eurorenta Responsible Investing - ISB	Financiële Diensten	11.49%	Luxemburg



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 48.56%.

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 KBC Defensive Responsible Investing".

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 99.25% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 0.75% in overige activa.

Beleggingen in bedrijven en overheden 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 werden gebruikt ter indekking van risico's zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment KBC Defensive 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.

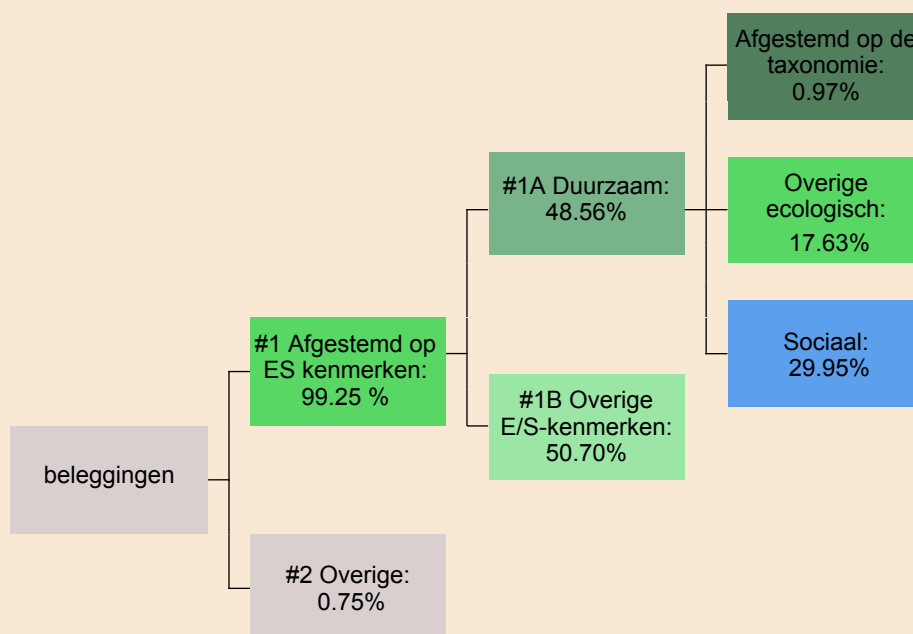
17.63% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen (niet op taxonomie afgestemd), 0.97% zijn ecologisch duurzame beleggingen (op taxonomie afgestemd) en 29.95% zijn sociaal duurzame beleggingen.

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 beleggingen in obligaties die kunnen worden beschouwd als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten, 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.

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 31/12/2024 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Nationaal	24.98%
Bank	11.70%
Financiële Diensten	8.76%
Gezondheidszorg	7.43%
Technische Hardware & Halfgeleiders	5.31%
Materialen	4.84%
Software & Technische Diensten	4.78%
Media	4.19%
Verzekeringen	3.74%
Onroerend Goed	3.66%
Basis Consumptiegoederen	3.41%
Retail & Groothandel - Discretionair	3.06%
Telecommunicatie	2.95%
Supranationalen	2.26%
Discretionaire Consumentenproducten	2.22%
Nutsbedrijven	2.21%
Niet Classificeerbaar	2.03%
Discretionaire Consumentendiensten	1.21%
Industriële Diensten	0.38%
Industriële Producten	0.36%
Retail en Groothandel - Basisproducten	0.32%
Regionaal & Lokaal	0.16%
Hernieuwbare Energie	0.03%
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.

Er is echter een uitzondering voorzien in het uitsluitingsbeleid voor beleggingen in groene obligaties van deze bedrijven, die de energietransitie bevorderen. Bijgevolg is het mogelijk dat voor het gedeelte geïnvesteerd in groene obligaties, er blootstelling is aan deze sectoren.



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

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

Het compartiment streeft er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie ("investerings 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 0.97% voor deze rapporteringsperiode. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde 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.

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



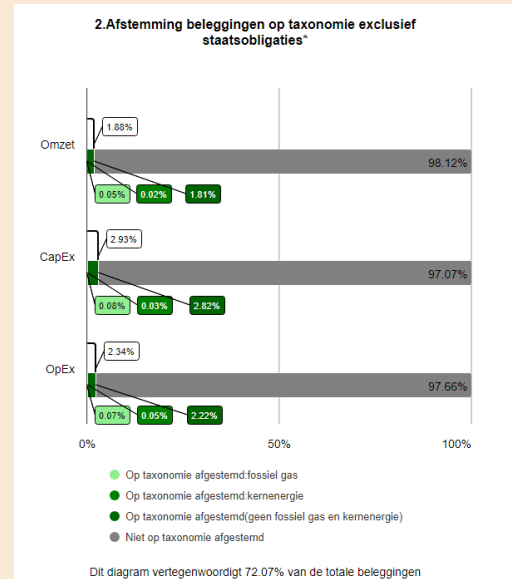
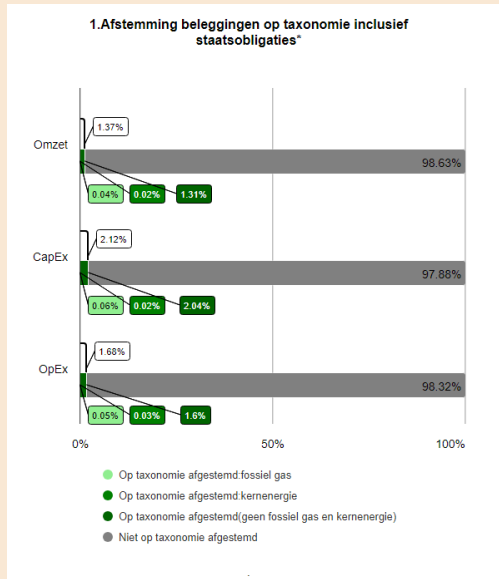
Nee

(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.

Het compartiment heeft belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen op basis van data aangeleverd door Trucost. Deze data houdt 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.

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-taxonomie 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-taxonomie 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%.

Het aandeel beleggingen in faciliterende activiteiten was 0.77%.

De cijfers beschreven in dit hoofdstuk zijn afkomstig van dataprovider Trucost.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 januari 2023 tot 31 december 2023) werd het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie 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-taxonomie van de huidige referentieperiode bedraagt 0.97%. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde 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-taxonomie afgestemd' wanneer ten minste 20% van de omzet van de bedrijven waarin belegd wordt op de EU-taxonomie 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-taxonomie 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?

Het compartiment investeerde 48.56% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie was 18.60%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 29.95%.



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

Gedurende de rapporteringsperiode kon 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 KBC Defensive 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 emittenten (bedrijven, overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen), door de voorkeur te geven aan emittenten met een betere ESG-(risico)score;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan emittenten 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 obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en uit beleggingen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Voor deze laatste categorie van beleggingen is evenwel geen bindend minimumpercentage bepaald, al draagt deze wel bij tot het behalen van het minimumpercentage ‘duurzame beleggingen’ voor dit compartiment.

Het compartiment sloot emittenten 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 emittenten 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 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) 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 werden de benchmarks MSCI All Countries World - Net Return Index en iBoxx Euro Corporates - Total Return Index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen werd de beschreven referentieportefeuille van globale overheidsobligaties 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.

Waarin 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.

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon KBC Defensive Tolerant

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 Horizon KBC Defensive Tolerant
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon KBC Defensive Tolerant (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 Horizon KBC Defensive Tolerant

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 1 februari 2019
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum: 1 februari 2019
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Portfolio Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 3 juni 2019
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Portfolio Shares Distributie

Lanceringsdatum: 3 juni 2019
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Institutional F shares BG BGN Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 12 maart 2021
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 BGN
Uitdrukkingsmunt: BGN

Institutional F shares BG EUR Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 12 maart 2021
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 11 april 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Shares Distributie

Lanceringsdatum: 11 april 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Plus Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 26 juni 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Plus Shares Distributie

Lanceringsdatum: 26 juni 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Prime Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 26 juni 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Prime Shares Distributie

Lanceringsdatum: 26 juni 2023
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.

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.

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 flexibiliteitsrisico, 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 streeft naar een zo hoog mogelijk rendement door te beleggen volgens de beleggingsvisie van KBC Asset Management NV (zie www.kbc.be/beleggingsvisie). Hiertoe wordt rechtstreeks of onrechtstreeks belegd in verschillende activaklassen zoals aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna “het aandelenluik”), obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna “het obligatieluik”), geldmarktinstrumenten, liquiditeiten en/of alternatieve beleggingen (zoals vastgoed, financiële instrumenten die gelinkt zijn aan de prijsevolutie van de grondstoffenmarkten, ...).

Aan de activa wordt volgende richtspreiding toegekend: 30% voor het aandelenluik en 70% voor het obligatieluik. Van de richtspreiding van de activa kan wezenlijk afgeweken worden op basis van de beleggingsvisie van KBC Asset Management, zoals hieronder verduidelijkt. Het is dan ook mogelijk dat het compartiment een aanzienlijk deel van de activa belegt in activaklassen die niet zijn opgenomen in de richtspreiding, zoals geldmarktinstrumenten en liquiditeiten. Het aandelenluik kan maximaal 45% van het compartiment uitmaken.

Bij de toepassing van de beleggingsvisie van KBC Asset Management NV baseert het beheer zich voor haar beleggingsbeslissingen op de analyse van de financieel-economische ontwikkelingen en vooruitzichten voor specifieke regio's, sectoren en thema's. Bij onzekere en/of volatiële financiële marktomstandigheden kan daarnaast een deel van de portefeuille omgezet worden in beleggingen met minder risico, zoals geldmarktinstrumenten en liquiditeiten. Wanneer het aandelenluik beter presteert dan het obligatieluik of omgekeerd, kan het beheer tevens met een deel van de portefeuille de best presterende activaklasse, van deze beide activaklassen, bijkopen en de slechtst presterende verkopen.

Bij de toepassing van de beleggingsvisie van KBC Asset Management NV schenkt het beheer anderhalve keer zoveel aandacht aan neerwaarts risico dan aan opwaarts potentieel. Hoe meer aandacht geschonken wordt aan neerwaarts risico, hoe groter het gedeelte van de portefeuille dat bij onzekere en/of volatielere marktomstandigheden kan omgezet worden in beleggingen met minder risico, zoals liquiditeiten en geldmarktinstrumenten. De uiteindelijke omvang van dit gedeelte van de portefeuille zal tussen de 5% en 40% van de activa bedragen. Deze begrenzing is indicatief en kan jaarlijks herzien worden op basis van de evolutie van de financiële markten op lange termijn. Een eventuele wijziging van deze indicatieve begrenzing houdt geen wijziging in van de bepaalde strategie van het compartiment.

In bepaalde marktomstandigheden zullen de activa van het compartiment echter niet belegd worden in liquiditeiten of geldmarktinstrumenten, in overeenstemming met de vooropgestelde richtspreiding.

Het aandelenluik belegt in een wereldwijde selectie van aandelen, waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen.

Voor het obligatieluik wordt verwezen naar de paragraaf “Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten” hieronder.

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 informatieverschaffing 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).

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of
- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of
- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Het compartiment mag geen financiële instrumenten uitleenen.

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervennootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, 4th Floor, Scotch House, 6/7 Burgh Quay, Dublin 2, D02 VK44, Ierland.

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

Het fonds heeft tot doel een zo hoog mogelijk rendement te behalen en past zich aan de veranderende marktomstandigheden aan. De assetallocatie past zich aan volgens een dynamisch model, waarbij ter diversificatie drie verschillende beleggingstechnieken worden gebruikt: zoeken naar opportuniteiten, waarbij de best presterende beleggingscategorie overwogen wordt en geprofiteerd wordt van het momentum, zoeken naar bescherming door bodembewaking en zoeken naar rendement op lange termijn, waarbij gestreefd wordt naar een evenwichtige assetallocatie. Hun respectievelijke gewicht binnen het fonds is afhankelijk van het risico- en verliesprofiel van de belegger, terwijl de assetallocatie tussen meer en minder risicovolle activa wordt bepaald door de drie technieken te combineren.

2.1.8. Toekomstig beleid

Het toekomstige beleggingsbeleid en de positie in risicovolle activa worden bepaald door het ExpertEase-model.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Portfolio Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional F shares BG BGN: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de Bulgaarse Leva, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional F shares BG EUR: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Plus Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Prime Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

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 44 615 944,74 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		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	368.204.021,90	352.755.967,87
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	366.237.100,74	350.391.455,22
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten (+/-)	-468.245,00	
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)	-427.395,49	
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	83.953,54	40.262,50
	c) Collateral	1.162.192,52	
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-6.136,21	-113.942,16
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	1.759.596,64	2.555.705,38
VI.	Overlopende rekeningen		
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-137.044,84	-117.513,07
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	368.204.021,90	352.755.967,87
A.	Kapitaal	337.655.993,73	327.865.596,62
B.	Deelneming in het resultaat	-1.906,64	-2.611,81
D.	Resultaat van het boekjaar	30.549.934,81	24.892.983,06

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's	1.162.192,52	
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	44.525.493,94	
III.B.	Verkochte termijncontracten		

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	34.942.079,23	35.128.977,98
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten	-150.199,98	679.640,56
	I) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	-498.311,66	-4.684.033,14
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	928.411,37	-1.667.717,07
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	18.551.336,54	9.386.935,11
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	66.486.080,08	-64.239.306,50
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-6.376.319,53	-13.269.370,97
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-43.439.118,13	97.578.610,69
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	101.271,17	104.825,08
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-4,00	-337,84
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	20,70	653,37
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-166.198,82	-344.615,46
B.	Financiële kosten (-)	-31.643,42	-30.008,26
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-3.685.261,36	-3.476.422,34
	Comfort Shares	0,00	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-190.963,52	-195.326,83
	Institutional F shares BG EUR	-193.847,99	-164.294,03
	Institutional F shares BG BGN	-117.394,20	-99.505,45
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-365.767,58	-346.114,31
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	-3,37	2,26
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.010,89	-851,22
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-3.804,94	-3.982,61
J.	Taksen		
	Classic Shares	-2.293,69	-2.835,59
	Comfort Shares	0,00	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-149,69	-201,48
	Institutional F shares BG EUR	-34,90	-42,21
	Institutional F shares BG BGN	-21,32	-26,41
L.	Andere kosten (-)	-14.311,33	-4.176,94
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-4.672.044,15	-4.563.885,27

V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	30.549.934,81	24.892.983,06
VII.	Resultaat van het boekjaar	30.549.934,81	24.892.983,06

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	30.548.028,17	24.890.371,25
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	30.549.934,81	24.892.983,06
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-1.906,64	-2.611,81
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-29.410.431,64	-23.949.697,33
IV.	(Dividenduitkering)	-1.137.596,53	-940.673,92

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon KBC Defensive Tolerant

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Beleggingsfondsen							
Open beleggingsfondsen							
ICBE ingeschreven bij de FSMA							
<u>Obligatiefondsen</u>							
<u>België</u>							
Obligatiefondsen KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	26.799,00	EUR	1.317,160	35.298.570,84	0,54	9,66	9,59
<u>Luxemburg</u>							
Obligatiefondsen KBC BONDS CORPORATES EURO IS B KAP	8.345,00	EUR	932,160	7.778.875,20	1,76	2,13	2,11
Obligatiefondsen KBC BONDS HIGH INTEREST IS B KAP	1.921,00	EUR	2.015,010	3.870.834,21	1,42	1,06	1,05
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	33.314,00	EUR	970,710	32.338.232,94	0,95	8,85	8,78
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	33.725,00	EUR	959,140	32.346.996,50	0,95	8,85	8,79
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	34.334,00	EUR	943,970	32.410.265,98	0,95	8,87	8,80
Obligatiefondsen KBC RENTA DOLLARENTA IS B KAP	5.353,00	USD	1.137,970	5.882.716,96	1,44	1,61	1,60
Obligatiefondsen KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	11.081,00	EUR	2.890,750	32.032.400,75	0,95	8,77	8,70
Obligatiefondsen KBC RENTA STRATEGIC ACCENTS 1 IS B KAP	11.700,00	EUR	995,590	11.648.403,00	2,17	3,19	3,16
<u>Aandelenfondsen</u>							
<u>België</u>							
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	8.134,00	JPY	117.658,000	5.880.760,69	1,14	1,61	1,60
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	3.269,00	EUR	2.357,450	7.706.504,05	1,12	2,11	2,09
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	9.607,00	EUR	803,600	7.720.185,20	1,19	2,11	2,10
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	4.473,00	USD	5.666,810	24.478.649,09	1,01	6,70	6,65
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	27.917,00	EUR	873,090	24.374.053,53	1,22	6,67	6,62
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	5.449,00	EUR	1.591,430	8.671.702,07	1,20	2,37	2,36
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	13.790,00	EUR	1.767,540	24.374.376,60	1,22	6,67	6,62
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND WORLD IB C	14.078,00	EUR	1.825,500	25.699.389,00	1,00	7,03	6,98
<u>Liquiditeitsfondsen</u>							
<u>België</u>							
Liquiditeitsfondsen KBC MULTI INTEREST RI CASH STANDARD DURATION ISB	9.953,00	EUR	1.030,151	10.253.092,90	3,86	2,81	2,79
Liquiditeitsfondsen KBC MULTI INTEREST RI CASH 4 MONTH DURATION IS B	10.110,00	EUR	1.014,474	10.256.332,14	3,87	2,81	2,79
Liquiditeitsfondsen KBC MULTI INTEREST RI 3 MONTH DURATION - IS B KAP	10.163,00	EUR	1.009,219	10.256.692,70	3,91	2,81	2,79
Liquiditeitsfondsen KBC MULTI INTEREST 5 MONTH DURATION IS B	10.141,00	EUR	1.011,482	10.257.438,96	10,57	2,81	2,79
Liquiditeitsfondsen KBC PARTICIPATION CASH PLUS IS B KAP	2.526,00	EUR	1.069,132	2.700.627,43	0,26	0,74	0,73
Totaal beleggingsfondsen				366.237.100,74		100,25	99,47
Opties en futures							
Futures genoteerd op beurs							
<u>Duitsland</u>							
Futures genoteerd op beurs EURO - STOXX 50 MAR 25	26,00	EUR	4.881,000	1.269.060,00		0,35	0,35
Futures genoteerd op beurs EURO SCHATZ MAR 25	103,00	EUR	106,985	11.019.455,00		3,02	2,99
Futures genoteerd op beurs EUROBUND MAR 25	135,00	EUR	133,440	18.014.400,00		4,93	4,89
<u>Japan</u>							
Futures genoteerd op beurs NIKKEI-INDEX MAR 25	9,00	JPY	39.285,000	1.086.293,42		0,30	0,30

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
<u>V.K.</u>							
Futures genoteerd op beurs FTSE 100 ID X FUT MAR 25	14,00	GBP	8.180,500	1.385.162,87		0,38	0,38
<u>V.S.A.</u>							
Futures genoteerd op beurs STAND & POORS MAR 25	41,00	USD	5.935,750	11.751.122,65		3,22	3,19
Orderrekeningen (future)							
<u>Duitsland</u>							
Orderrekeningen (future) EURO - STOXX 50 MAR 25	-1.294.410,00	EUR	1,000	-1.294.410,00		-0,35	-0,35
Orderrekeningen (future) EURO SCHATZ MAR 25	-11.057.050,00	EUR	1,000	-11.057.050,00		-3,03	-3,00
Orderrekeningen (future) EUROBUND MAR 25	-18.445.050,00	EUR	1,000	-18.445.050,00		-5,05	-5,01
<u>Japan</u>							
Orderrekeningen (future) NIKKEI-INDEX MAR 25	-176.994.000,00	JPY	1,000	-1.087.593,04		-0,30	-0,30
<u>V.K.</u>							
Orderrekeningen (future) FTSE 100 ID X FUT MAR 25	-1.164.030,00	GBP	1,000	-1.407.852,41		-0,38	-0,38
<u>V.S.A.</u>							
Orderrekeningen (future) STAND & POORS MAR 25	-12.559.764,83	USD	1,000	-12.129.178,98		-3,32	-3,29
Totaal opties en futures				-895.640,49		-0,24	-0,24
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				365.341.460,25		100,00	99,22
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	578.297,60	EUR	1,000	578.297,60		0,00	0,16
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	52.941,36	GBP	1,000	64.030,67		0,00	0,02
Zichtrekeningen KBC GROUP JPY	10.308.585,00	JPY	1,000	63.344,21		0,00	0,02
Zichtrekeningen KBC GROUP NEW BULGAARSE LEVA	70.099,08	BGN	1,000	35.939,62		0,00	0,01
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	161.984,51	USD	1,000	156.431,20		0,00	0,04
Totaal zichtrekeningen				898.043,30		0,00	0,24
Beheerde futuresrekeningen							
<u>V.S.A.</u>							
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO EURO FUT REK	493.846,32	EUR	1,000	493.846,32		0,00	0,13
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO FUT.REK.GBP	24.640,00	GBP	1,000	29.801,19		0,00	0,01
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO JPY FUT REK	936.187,00	JPY	1,000	5.752,68		0,00	0,00
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO USD FUT REK	343.944,59	USD	1,000	332.153,15		0,00	0,09
Totaal beheerde futurerekeningen				861.553,34		0,00	0,23
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				1.759.596,64		0,00	0,48
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
Vorderingen KBC GROUP BGN TE ONTVANGEN	17.000,00	BGN	1,000	8.715,86		0,00	0,00
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	75.237,68	EUR	1,000	75.237,68		0,00	0,02
<u>V.S.A.</u>							
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING EUR	422.042,00	EUR	1,000	422.042,00		0,00	0,12
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING GBP	54.726,00	GBP	1,000	66.189,13		0,00	0,02
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING JPY	11.385.000,00	JPY	1,000	69.958,57		0,00	0,02
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING USD	625.444,92	USD	1,000	604.002,82		0,00	0,16
Totaal vorderingen				1.246.146,06		0,00	0,34
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-6.136,21	EUR	1,000	-6.136,21		0,00	-0,00
Totaal schulden				-6.136,21		0,00	-0,00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				1.240.009,85		0,00	0,34
ANDERE							
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-137.044,84		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				-137.044,84		0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				368.204.021,90		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De geografische spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de geografische spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Ver.Arab.Emir.	0,01	0,07	0,04	
Argentinië	0,05	0,01	0,02	
Australië	0,94	1,14	1,11	
Oostenrijk	1,64	2,46	1,81	
België	9,24	3,82	4,05	
Bermuda	0,15	0,09	0,11	
Brazilië	0,07	0,11	0,11	
Canada	1,42	1,15	1,19	
Zwitserland	1,40	1,99	2,20	
Chili	0,01	0,01	0,01	
China	2,25	1,11	0,92	
Tsjechië	0,00	0,00	0,00	
Kaaimaneilanden	0,16	0,12	0,11	
Cyprus	0,02	0,02	0,00	
Duitsland	6,84	10,39	8,90	
Denemarken	0,57	0,51	0,65	
Spanje	4,55	6,35	6,17	
Estland	0,00	0,00	0,00	
Europa	0,47	-1,56	0,65	
Finland	0,75	0,81	0,71	
Frankrijk	21,80	17,15	14,82	
V.K.	3,03	3,82	3,58	
Hong Kong	0,51	0,55	0,37	
Hongarije	0,00	0,00	0,00	
Indië	0,59	0,72	0,77	
Indonesië	0,05	0,06	0,10	
Ierland	1,34	1,41	1,26	
Italië	6,02	8,59	8,53	
Japan	2,43	2,81	3,20	
Zuid-Korea	1,26	0,70	0,74	
Letland	0,00	0,00	0,00	
Litouwen	0,00	0,00	0,00	
Luxemburg	0,38	0,49	0,41	
Mexico	0,18	0,16	0,14	
Maleisië	0,02	0,02	0,03	
Nederland	4,18	5,81	4,74	
Noorwegen	0,34	0,32	0,24	
Nieuw Zeeland	0,02	0,03	0,03	
Filipijnen	0,00	0,02	0,02	
Polen	0,02	0,02	0,02	
Portugal	0,57	0,59	0,60	
Supranationaal	0,00	0,00	0,00	
Roemenië	0,00	0,01	0,03	
Singapore	0,16	0,16	0,16	
Slovenie	0,00	0,00	0,00	
Slovakije	0,00	0,00	0,00	
Zweden	0,64	0,68	0,84	
Thailand	0,12	0,11	0,10	
Turkije	0,00	0,00	0,01	
Taiwan	0,67	0,76	0,94	
V.S.A.	25,08	26,37	29,52	
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINTEL)	0,00	0,00	0,00	
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,00	0,00	0,00	
Zuid-Afrika	0,05	0,04	0,04	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Verenigde Arabische Emiraten	0,05
Oostenrijk	1,39
Australië	0,96
België	2,82
Bermuda	0,01
Brazilië	0,07
Canada	1,35
Zwitserland	2,51
Chili	0,01
China	3,16
Colombia	0,00
Tsjechië	0,10
Duitsland	7,44
Denemarken	1,32
Estland	0,08
Spanje	4,37
Finland	0,64
Frankrijk	16,27
Verenigd Koninkrijk	4,52
Hongkong	0,11
Hongarije	0,05
Indonesië	0,09
Ierland	0,55
India	0,72
IJsland	0,00
Italië	4,30
Japan	1,93
Zuid-Korea	0,90
Litouwen	0,02
Luxemburg	0,22
Mexico	0,23
Maleisië	0,06
Nederland	3,11
Noorwegen	0,47
Nieuw-Zeeland	0,02
Peru	0,02
Filipijnen	0,01
Polen	0,02
Portugal	0,33
Qatar	0,49
Roemenië	0,18
Saudi-Arabië	0,00
Zweden	1,68
Singapore	0,13
Slovenië	0,06
Slowakije	0,06
Thailand	0,12
Taiwan	0,74
Verenigde Staten van Amerika	34,54
Supranationaal	1,19
onbepaald	0,59
Zuid-Afrika	0,01
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De sectorale spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de sectorale spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	7,66			
Consumenten(Cyclisch)	5,58			
Consumenten(Niet cyclisch)	4,25			
Farma	6,56			
Financiële sectoren	18,26			
Technologie	10,28			
Telecommunicatie	0,97			
Nutsbedrijven	1,03			
Vastgoed	0,72			
Overheid	43,73			
Diversen	0,96			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	3,07	5,16	4,35
Telecommunicatie	1,99	2,07	2,12
Discretionaire Consumentenproducten	2,03	1,99	2,25
Discretionaire Consumentendiensten	0,89	1,06	0,99
Retail & Groothandel - Discretionair	2,49	3,03	2,56
Basis Consumptiegoederen	3,62	4,45	1,69
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,56	0,75	0,37
Olie & Gas	3,00	1,07	0,81
Hernieuwbare Energie	0,04	0,02	0,03
Bank	6,78	10,99	9,39
Financiële Diensten	6,14	8,18	-2,09
Verzekeringen	2,69	3,79	3,66
Onroerend Goed	1,31	2,31	3,52
Gezondheidszorg	6,83	8,60	6,93
Industriële Producten	1,17	1,21	1,61
Industriële Diensten	1,02	0,61	0,85
Materialen	3,43	4,77	4,72
Technische Hardware & Halfgeleiders	6,02	7,77	6,28
Software & Technische Diensten	7,06	5,01	4,86
Nutsbedrijven	2,04	2,56	2,47
Supranationalen	0,00	1,18	1,33
Nationaal	36,87	27,71	27,25
Regionaal & Lokaal	0,94	0,12	0,11
Niet Classificeerbaar	0,02	4,41	13,94
Niet Gespecificeerd		0,00	0,02
TOTAAL	100,00	100,00	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)

De muntspreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de muntspreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,72	0,76	0,84	0,43
NEW BULGAARSE LEVA	0,01	0,02	0,00	0,02
BRAZILIAANSE REAL	0,07	0,11	0,11	0,10
CANADESE DOLLAR	1,12	0,88	0,99	0,88
ZWITSERSE FRANK	1,12	1,31	1,64	1,40
CHILEENSE PESO	0,01	0,01	0,01	0,02
YUAN CHINA	0,50	0,31	0,34	0,21
PESO COLUMBIA	0,00	0,00	0,00	0,02
KROON TSJECHIE	0,00	0,00	0,00	0,02
DEENSE KROON	0,43	0,30	0,40	0,28
EURO	64,37	65,52	60,09	57,88
BRITS POND	1,92	1,55	1,55	1,38
HONG KONG DOLLAR	1,20	1,10	0,82	0,37
INDONESISCHE RUPIAH	0,05	0,06	0,10	0,10
INDIE RUPEE	0,59	0,71	0,77	0,77
JAPANESE YEN	2,33	2,65	3,14	1,79
KOREAANSE WON	0,71	0,55	0,68	0,37
MEXICAANSE PESO	0,06	0,06	0,05	0,04
MALEISE RINGGIT	0,02	0,02	0,03	0,06
NOORSE KROON	0,19	0,05	0,04	0,07
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,01	0,02	0,02	0,02
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,02	0,02	0,01
ZLOTY POLEN	0,02	0,02	0,02	0,01
ROEMEENSE LEI NIEUW	0,00	0,00	0,00	0,01
ZWEEDSE KROON	0,19	0,28	0,40	0,43
SINGAPORE DOLLAR	0,16	0,16	0,16	0,09
THAILANDSE BATH	0,12	0,11	0,10	0,12
NEW TURKISH LIRA	0,00	0,00	0,01	0,03
TAIWAN DOLLAR	0,68	0,77	0,96	0,73
AMERIKAANSE DOLLAR	23,35	22,61	26,67	32,28
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,05	0,04	0,04	0,06
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment Horizon KBC Defensive Tolerant (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	217.264.603,85	58.523.579,65	275.788.183,50
Verkopen	229.320.098,05	68.465.783,27	297.785.881,32
Totaal 1	446.584.701,90	126.989.362,92	573.574.064,82
Inschrijvingen	8.875.850,69	10.122.396,57	18.998.247,25
Terugbetalingen	15.800.126,60	17.354.464,91	33.154.591,51
Totaal 2	24.675.977,28	27.476.861,48	52.152.838,76
Gemiddelde van de totale activa	359.334.667,48	365.669.719,30	362.567.368,81
Omloopsnelheid	117,41%	27,21%	143,81%

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: Dit is een modelgedreven ExpertEase-fonds waarvan de doelen dagelijks veranderen. Op elke dag kan het fonds handelen in het geval van een aanzienlijke afwijking tussen de huidige allocatie en de doelallocatie; dit wordt gewoonlijk gedaan via futures binnen de maand. Het fonds implementeert ook maandelijks eventuele nieuwe modellen en kan indien nodig een volledige herbalancering uitvoeren met de bijbehorende sluiting van futuresposities. Op elke dag kan de noodzaak om instroom of uitstroom buiten de normale marges te dekken, handel veroorzaken. Tot slot zijn van tijd tot tijd FX-transacties nodig omdat niet alle holdings in EUR luiden.

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

In effecten	Valuta	In valuta	in euro	Lot-size	Verrichtings-datum
EURBU MAR 25	EUR	18.014.400,00	18.014.400,00	1.000,00	06.12.2024
EUROSTOX MAR 25	EUR	1.269.060,00	1.269.060,00	10,00	30.12.2024
EURSCHAT MAR 25	EUR	11.019.455,00	11.019.455,00	1.000,00	06.12.2024
FTSE MAR 25	GBP	1.145.270,00	1.385.162,87	10,00	30.12.2024
JPMORGAN DEKKING EUR	EUR	422.042,00	422.042,00	n.v.t.	31.12.2024
JPMORGAN DEKKING GBP	GBP	54.726,00	66.189,13	n.v.t.	30.12.2024
JPMORGAN DEKKING JPY	JPY	11.385.000,00	69.958,57	n.v.t.	30.12.2024
JPMORGAN DEKKING USD	USD	625.444,92	604.002,82	n.v.t.	31.12.2024
NIKKEI MAR 25	JPY	176.782.500,00	1.086.293,42	500,00	30.12.2024
STPOORS MAR 25	USD	12.168.287,50	11.751.122,65	50,00	30.12.2024

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 - 12	20.073,98	4.996,13	15.725,27	3.113,07	266.250,12	45.967,48	312.217,60
2023 - 12	8.609,88	2.069,85	17.833,00	4.618,69	257.027,00	43.418,64	300.445,64
2024 - 12	9.350,90	2.536,31	22.862,51	3.147,91	243.515,38	42.807,04	286.322,42

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	20.948.039,65	5.036.509,67	16.089.357,26	3.121.456,28
2023 - 12	8.476.601,19	1.961.915,79	17.617.657,46	4.368.651,78
2024 - 12	10.066.292,73	2.580.151,18	24.745.389,24	3.202.208,57

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	298.703.090,87	961,21	930,66
2023 - 12	308.234.538,77	1.032,59	986,46
2024 - 12	318.694.350,20	1.123,22	1.055,28

Comfort Portfolio Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	1.241,00	3.259,00	393,16	1.048,01	10.334,11	14.204,78	24.538,89
2023 - 12	665,24	63,00	1.325,00	3.145,00	9.674,35	11.122,78	20.797,13
2024 - 12	229,00	413,00	1.068,00	1.999,00	8.835,35	9.536,78	18.372,13

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	1.293.201,99	3.408.066,61	386.158,81	1.036.227,10
2023 - 12	650.326,27	59.896,36	1.296.328,52	2.967.736,19
2024 - 12	250.956,02	423.633,16	1.150.187,82	2.090.118,86

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	23.192.301,87	962,87	932,21
2023 - 12	21.047.349,22	1.036,95	990,36
2024 - 12	20.111.739,80	1.130,82	1.061,21

Institutional F shares BG BGN

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	5.221,31		3.745,00		18.741,52		18.741,52
2023 - 12	1.093,97		2.515,00		17.320,49		17.320,49
2024 - 12	5.333,96		1.558,00		21.096,45		21.096,45

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Bulgaarse Leva)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	5.180.898,70		3.541.636,46	
2023 - 12	1.008.927,66		2.324.310,55	
2024 - 12	5.392.479,30		1.590.126,00	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Bulgaarse Leva)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	16.851.567,75	899,16	
2023 - 12	16.730.223,79	965,92	
2024 - 12	22.102.912,38	1.047,71	

Institutional F shares BG EUR

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	2.304,17		1.765,00		15.565,81		15.565,81
2023 - 12	1.417,52		1.585,00		15.398,33		15.398,33
2024 - 12	2.871,14		1.128,00		17.141,47		17.141,47

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	2.294.000,00		1.695.052,90	
2023 - 12	1.308.000,00		1.466.901,86	
2024 - 12	2.912.000,00		1.153.761,48	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	14.040.055,18	901,98	
2023 - 12	14.920.087,53	968,94	
2024 - 12	18.065.823,58	1.053,92	

Comfort Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	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
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00

Comfort Plus Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	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
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00

Comfort Prime Shares

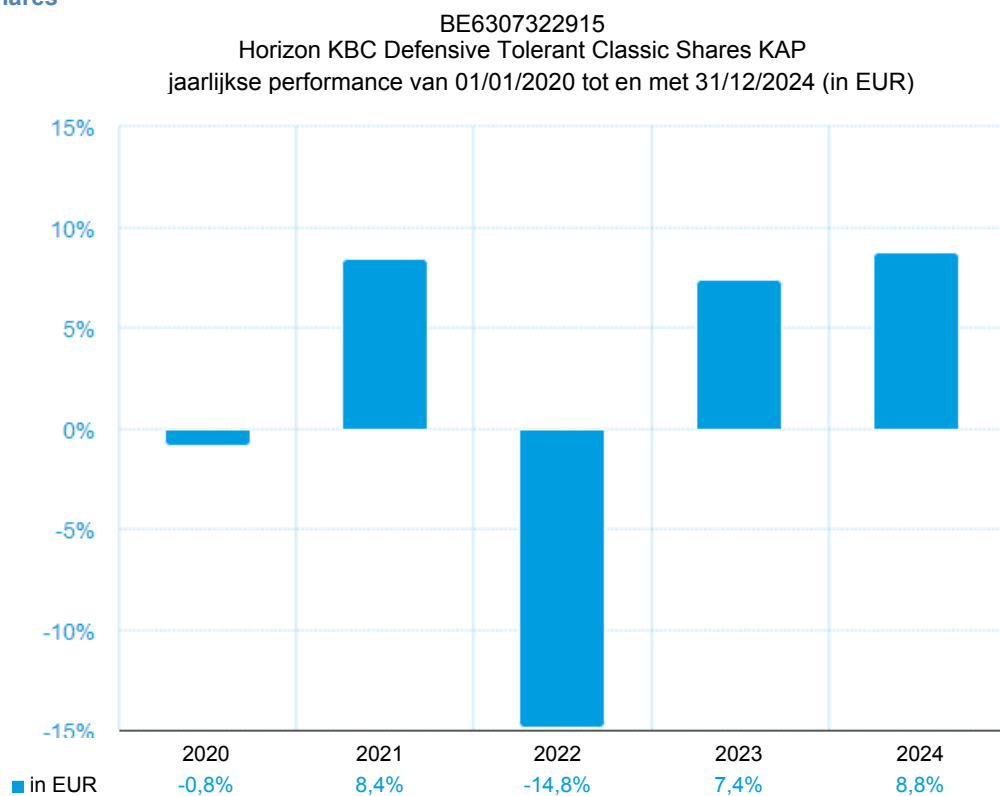
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00

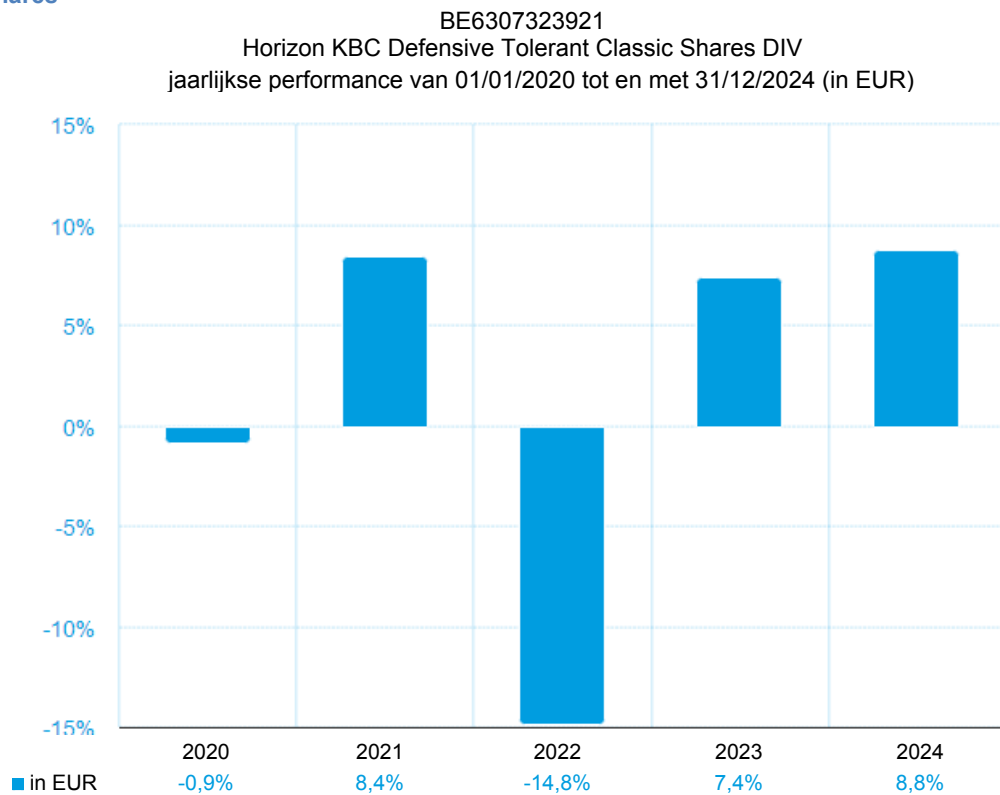
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares



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	BE6307322915	EUR	8,78%		-0,17%		1,36%				01/02/2019	1,98%
DIV	BE6307323921	EUR	8,78%		-0,17%		1,36%				01/02/2019	1,98%

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

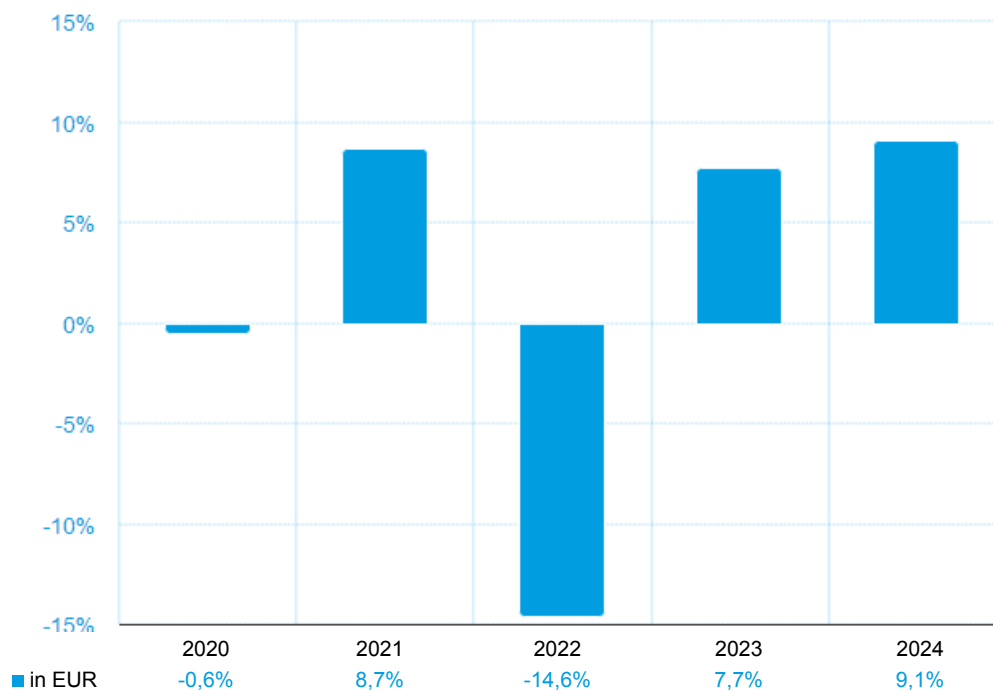
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening 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 28/03/2025: 14,8883 EUR netto (21,2690 EUR bruto).

Comfort Portfolio Shares

BE631183442

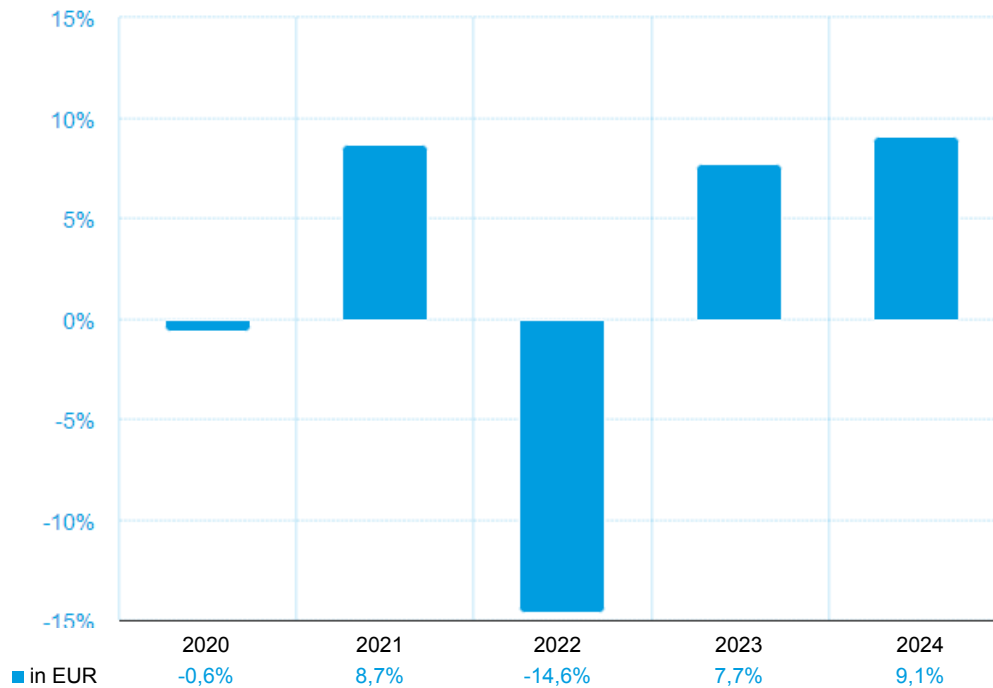
Horizon KBC Defensive Tolerant Comfort Portfolio Shares KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2020 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



Comfort Portfolio Shares

BE631183546

Horizon KBC Defensive Tolerant Comfort Portfolio Shares DIV
jaarlijkse performance van 01/01/2019 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



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	BE6311834442	EUR	9,05%		0,08%		1,62%				03/06/2019	2,17%
DIV	BE6311835456	EUR	9,05%		0,08%		1,61%				03/06/2019	2,08%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Comfort Portfolio 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 28/03/2025: 16,6716 EUR netto (23,8166 EUR bruto).

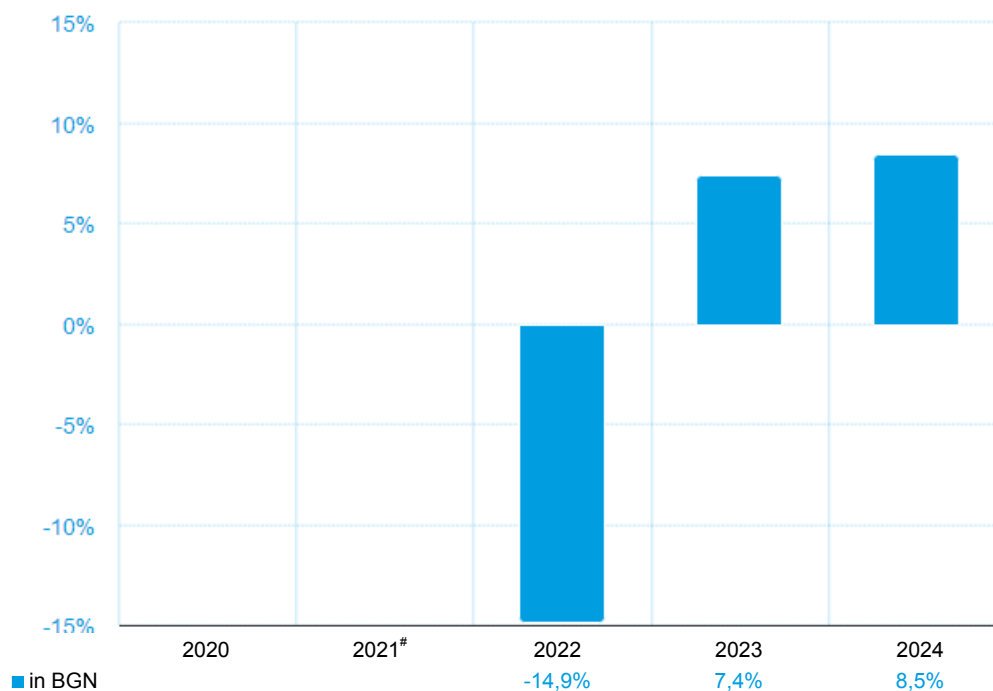
Institutional F shares BG BGN

BE6324086741

Horizon KBC Defensive Tolerant Institutional F shares BG BGN KAP

jaarlijkse performance van 01/01/2021 tot en met 31/12/2024 (in BGN)

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.



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

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	BE6324086741	BGN	8,47%		-0,27%						12/03/2021	1,30%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Institutional F shares BG BGN

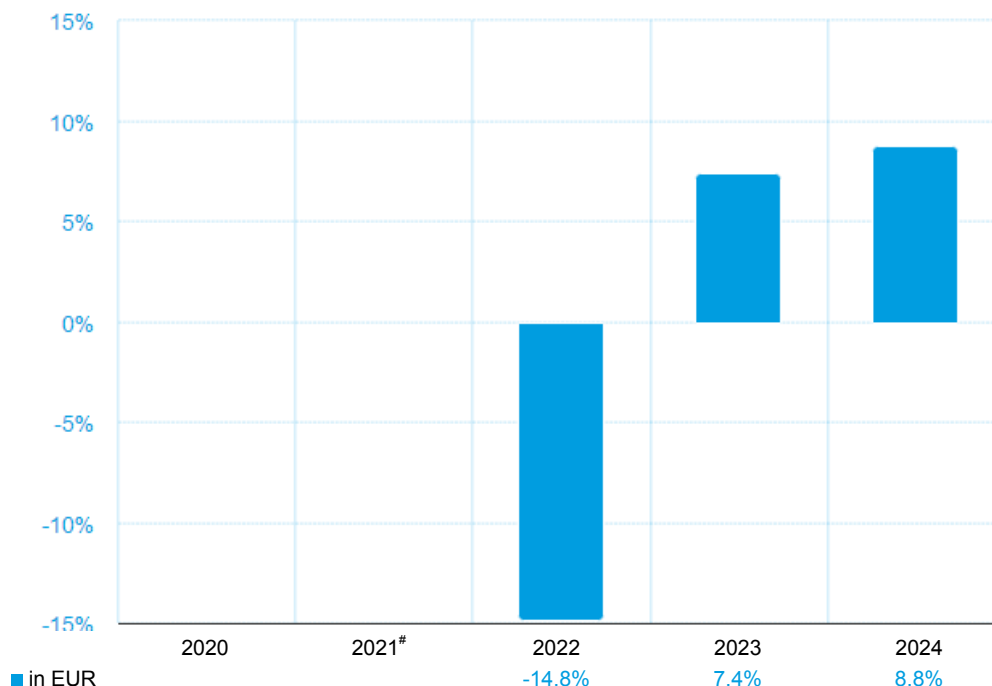
- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in BGN en in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode 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 F shares BG EUR

BE6324087756
 Horizon KBC Defensive Tolerant Institutional F shares BG EUR KAP
 jaarlijkse performance van 01/01/2021 tot en met 31/12/2024 (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.

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	BE6324087756	EUR	8,77%		-0,17%						12/03/2021	1,46%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Institutional F shares BG EUR

- 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.

Comfort Shares

BE6341937777

Horizon KBC Defensive Tolerant Comfort Shares KAP

jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Shares

BE6341939799

Horizon KBC Defensive Tolerant Comfort Shares DIV

jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Plus Shares

BE6343680748

Horizon KBC Defensive Tolerant Comfort Plus Shares KAP

jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Plus Shares

BE6343677710

Horizon KBC Defensive Tolerant Comfort Plus Shares DIV

jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Prime Shares

BE6343682769

Horizon KBC Defensive Tolerant Comfort Prime Shares KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Prime Shares

BE6343681753

Horizon KBC Defensive Tolerant Comfort Prime Shares DIV
jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (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:

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,713%
Transactiekosten: 0,322%

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,714%
Transactiekosten: 0,322%

Comfort Portfolio Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,459%
Transactiekosten: 0,321%

Comfort Portfolio Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,459%
Transactiekosten: 0,323%

Institutional F shares BG BGN Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,723%
Transactiekosten: 0,321%

Institutional F shares BG EUR Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,719%
Transactiekosten: 0,321%

Comfort Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,427%
Transactiekosten: 0,322%

Comfort Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,427%
Transactiekosten: 0,322%

Comfort Plus Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,427%
Transactiekosten: 0,322%

Comfort Plus Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,427%
Transactiekosten: 0,322%

Comfort Prime Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,427%
Transactiekosten: 0,322%

Comfort Prime Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,427%
Transactiekosten: 0,322%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervenootschap heeft 53,12% 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 1,51%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,51% van . 00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort Portfolio Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,20%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,51% van . 00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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 F shares BG BGN

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,51%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,51% van . 00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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 F shares BG EUR

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,51%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,51% van . 00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,45%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,51% van . 00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort Plus Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,30%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,51% van . 00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort Prime Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,00%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,51% van . 00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

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.

Financiële derivaten op financiële indexen

De volgende financiële indexen werden gebruikt als onderliggend van financiële derivaten:

De EURO STOXX 50®-index is een in principe niet-dividendbeschermd gewogen aandelenindex die door Stoxx Limited wordt berekend. De EURO STOXX 50®-index is hoofdzakelijk bedoeld om een continue indicator van de markttendens op de Europese beurzen te verstrekken. Deze index heeft een startwaarde van 1000, op basis van de onderliggende koersen waargenomen op 31 december 1991.

De EURO STOXX 50®-index wordt enkel samengesteld met aandelen afkomstig uit landen die deelnemen aan de Economische en Monetaire Unie. De volgende landen komen in aanmerking: België, Cyprus, Duitsland, Estland, Finland, Frankrijk, Griekenland, Ierland, Italië, Letland, Litouwen, Luxemburg, Malta, Nederland, Oostenrijk, Portugal, Slowakije, Slovenië en Spanje.

De index bestaat uit de 50 grootste Europese aandelen in termen van vrij verhandelbare aandelen. Zij worden dan ook op basis van dit criterium gewogen.

Stoxx Limited bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de index. Op geen enkele wijze onderschrijft Stoxx Limited, stelt Stoxx Limited zich borg voor of verleent Stoxx Limited medewerking aan de uitgifte en het aanbod van de aandelen van Horizon KBC Defensive Tolerant. Stoxx Limited aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging.

De EURO STOXX 50®-index wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd, L'Echo, The Financial Times en The Wall Street Journal Europe.

De Financial Times Stock Exchange 100-index is een in principe niet-dividendbeschermd gewogen aandelenindex die door FTSE group wordt berekend. Deze index heeft een startwaarde van 1000, op basis van de onderliggende koersen waargenomen op 3 januari 1984.

De berekening van de Financial Times Stock Exchange 100-index is gebaseerd op de marktwaarde van de aandelen van de 100 grootste ondernemingen (in termen van beurskapitalisatie) welke noteren op de Londense Beurs. Indien nodig wordt zijn samenstelling trimestrieel aangepast in functie van de veranderingen in beurskapitalisaties.

FTSE group bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de index. Op geen enkele wijze onderschrijft FTSE group, stelt FTSE group zich borg voor of verleent FTSE group medewerking aan de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging. FTSE group aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging.

De Financial Times Stock Exchange 100-index wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd, L'Echo, The Financial Times en The Wall Street Journal Europe.

De Nikkei 225-index is een niet-dividendbeschermd aandelenindex die door Nikkei, Inc. wordt berekend en die bestaat uit 225 verschillende aandelen. De NIKKEI 225-index is hoofdzakelijk bedoeld om een continue indicator van de Japanse markttendens te verstrekken. De berekening van de NIKKEI 225-index is gebaseerd op de marktwaarde van aandelen van 225 ondernemingen. De Index is samengesteld uit de 225 belangrijkste en meest liquide aandelen van de eerste sectie van de Tokyo Stock Exchange. Deze Index heeft een startwaarde van 176,21 en werd gelanceerd op 16 mei 1949. De koers van deze index wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd, L'Echo, The Financial Times en The Wall Street Journal Europe.

Nikkei, Inc. bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de index. Op geen enkele wijze onderschrijft Nikkei, Inc., stelt Nikkei Inc. zich borg voor of verleent Nikkei, Inc. medewerking aan de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging. Nikkei, Inc. aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging.

De S&P 500-index is een niet-dividendbeschermd aandelenindex die door Standard & Poor's wordt berekend en die bestaat uit 500 verschillende aandelen. De S&P 500-index is hoofdzakelijk bedoeld om een continue indicator van de markttendens van de beurs in de Verenigde Staten te verstrekken. De berekening van de S&P 500-index is gebaseerd op de marktwaarde van de aandelen van 500 ondernemingen op een bepaald ogenblik in vergelijking met de marktwaarde van de aandelen van 500 gelijkaardige ondernemingen tijdens de basisperiode 1941 tot 1943.

Standard & Poor's bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de index. Op geen enkele wijze onderschrijft Standard & Poor's, stelt Standard & Poor's zich borg voor of verleent Standard & Poor's medewerking aan de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging. Standard & Poor's aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging.

De koers van deze index wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd, L'Echo, The Financial Times en The Wall Street Journal Europe.

De waarde en indien beschikbaar voor verspreiding de samenstelling van bovenstaande financiële indexen zijn beschikbaar bij de kantoren die de financiële dienst verzekeren.

Beheerlonen

Effect	Maximale beheerloon
KBC Participation - Corporate Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares	1.25%
KBC Bonds - Corporates Euro - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - High Interest - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 25/75 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 75/25 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Dollarenta - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Eurorenta Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Strategic Accents 1 - Institutional B Shares Capitalisation	1.50%
KBC Equity Fund - Asia Pacific - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Emerging Markets - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - Eurozone - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North America - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North American Continent - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Rest of Europe - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - USA & Canada - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - World - Institutional B Shares	1.60%
KBC Multi Interest - Cash Standard Duration Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%
KBC Multi Interest - Cash 4 Month Duration Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%
KBC Multi Interest - Cash 3 Month Duration Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%
KBC Multi Interest - Cash 5 Month Duration - Institutional B Shares	0.40%
KBC Participation - Cash Plus Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over Horizon KBC Defensive Tolerant 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 Horizon KBC Defensive Tolerant Responsible Investing
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon KBC Defensive Tolerant 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 Horizon KBC Defensive Tolerant Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	1 februari 2019
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	1 februari 2019
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Comfort Portfolio Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	3 juni 2019
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Comfort Portfolio Shares Distributie

Lanceringsdatum:	3 juni 2019
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Institutional F shares BG Kapitalisatie

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

Comfort Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	11 april 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Comfort Shares Distributie

Lanceringsdatum:	11 april 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Comfort Plus Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	26 juni 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Comfort Plus Shares Distributie

Lanceringsdatum:	26 juni 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Comfort Prime Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	26 juni 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Comfort Prime Shares Distributie

Lanceringsdatum:	26 juni 2023
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.

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.

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 flexibiliteitsrisico, 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 streeft naar een zo hoog mogelijk rendement door te beleggen volgens de beleggingsvisie van KBC Asset Management NV (zie www.kbc.be/beleggingsvisie). Hiertoe wordt rechtstreeks of onrechtstreeks belegd in verschillende activaklassen zoals aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna "het aandelenluik"), obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna "het obligatieluik"), geldmarktinstrumenten, liquiditeiten en/of alternatieve beleggingen (zoals vastgoed, financiële instrumenten die gelinkt zijn aan de prijsevolutie van de grondstoffenmarkten, ...).

Aan de activa wordt volgende richtspreiding toegekend: 30% voor het aandelenluik en 70% voor het obligatieluik. Van de richtspreiding van de activa kan wezenlijk afgeweken worden op basis van de beleggingsvisie van KBC Asset Management, zoals hieronder verduidelijkt. Het is dan ook mogelijk dat het compartiment een aanzienlijk deel van de activa belegt in activaklassen die niet zijn opgenomen in de richtspreiding, zoals geldmarktinstrumenten en liquiditeiten. Het aandelenluik kan maximaal 45% van het compartiment uitmaken.

Bij de toepassing van de beleggingsvisie van KBC Asset Management NV baseert het beheer zich voor haar beleggingsbeslissingen op de analyse van de financieel-economische ontwikkelingen en vooruitzichten voor specifieke regio's, sectoren en thema's. Bij onzekere en/of volatiële financiële marktomstandigheden kan daarnaast een deel van de portefeuille omgezet worden in beleggingen met minder risico, zoals geldmarktinstrumenten en liquiditeiten. Wanneer het aandelenluik beter presteert dan het obligatieluik of omgekeerd, kan het beheer tevens met een deel van de portefeuille de best presterende activaklasse, van deze beide activaklassen, aankopen en de slechtst presterende verkopen.

Bij toepassing van de beleggingsvisie van KBC Asset Management NV schenkt het beheer anderhalve keer zoveel aandacht aan neerwaarts risico dan aan opwaarts potentieel. Hoe meer aandacht geschonken wordt aan neerwaarts risico, hoe groter het gedeelte van de portefeuille dat bij onzekere en/of volatielere marktomstandigheden kan omgezet worden in beleggingen met minder risico, zoals liquiditeiten en geldmarktinstrumenten. De uiteindelijke omvang van dit gedeelte van de portefeuille zal tussen de 5% en 40% van de activa bedragen. Deze begrenzing is indicatief en kan jaarlijks herzien worden op basis van de evolutie van de financiële markten op lange termijn. Een eventuele wijziging van deze indicatieve begrenzing houdt geen wijziging in van de bepaalde strategie van het compartiment.

In bepaalde marktomstandigheden zullen de activa van het compartiment echter niet belegd worden in liquiditeiten of geldmarktinstrumenten, in overeenstemming met de vooropgestelde richtspreiding.

Informatie met betrekking tot verantwoord beleggen

Binnen bovenstaande beperkingen streeft het compartiment (rechtstreeks of onrechtstreeks) 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 emittenten 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 promoot is terug te vinden in de 'Bijlage voor Horizon KBC Defensive Tolerant 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 emittenten 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 emittenten 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 emittenten 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 emittenten (bedrijven, overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen) bevorderen, door de voorkeur te geven aan emittenten met een betere **ESG-(risico)score**, 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 emittenten 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 **obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten** (3.1) en uit beleggingen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de **duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN** (3.2). Voor deze laatste categorie van beleggingen is evenwel geen bindend minimumpercentage bepaald, al draagt deze wel bij tot het behalen van het minimumpercentage 'duurzame beleggingen' voor dit compartiment.

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-(risico)score

De bijdrage tot de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van de emittenten wordt gemeten aan de hand van een ESG-(risico)score. Voor bedrijven wordt een ESG-risicoscore toegekend, voor landen een ESG-score. Die score vertegenwoordigt de geaggregeerde prestatiebeoordeling van een bepaalde emittent 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:

- in het geval van instrumenten uitgegeven door bedrijven:
 - 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.

- in het geval van instrumenten uitgegeven door nationale overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen zijn dit vijf pijlers:
 - de algemene economische prestaties en stabiliteit (bv. kwaliteit van instellingen en overheid);
 - de socio-economische ontwikkeling en gezondheid van de bevolking (bv. opleiding en tewerkstelling);
 - de gelijkheid, vrijheid en rechten van de bevolking;
 - het milieubeleid (bv. klimaatverandering);
 - de veiligheid, vrede en internationale verhoudingen.

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

KBC Asset Management NV kent een ESG-score toe aan ten minste 90% van de investeringen in landen in de portefeuille, gemeten volgens activa onder beheer.

Om deze doelstelling te bereiken wordt de ESG-risicoscore van de portefeuille voor bedrijven vergeleken met een referentieportefeuille die bepaald wordt op basis van de hierboven vermelde richtspreiding.

De ESG-score voor landen van de portefeuille wordt vergeleken met een referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).

Om de ESG-(risico)score op portefeuilleniveau te berekenen, wordt rekening gehouden met het gewogen gemiddelde van de ESG-(risico)scores van de posities in het compartiment. Technische beleggingen zoals cash en derivaten worden buiten beschouwing gelaten en ook bedrijven of landen 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-(risico)score en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor Horizon KBC Defensive Tolerant 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 emittenten 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 emittenten waarvoor geen data beschikbaar is.

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

(in miljoenen USD).

De doelstellingen voor instrumenten uitgegeven door bedrijven zijn verschillend van de doelstellingen voor instrumenten uitgegeven door nationale overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen.

Meer informatie over de broeikasgasintensiteit en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor Horizon KBC Defensive Tolerant Responsible Investing' bij het prospectus.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3) Duurzame beleggingen

(3.1) Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten

Om de overgang naar een duurzamere wereld te bevorderen, verbindt het compartiment zich ertoe een minimumaandeel van de portefeuille te beleggen in obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten. Obligaties waarvan de opbrengsten uitsluitend worden gebruikt voor de financiering van (een combinatie van) groene en sociale projecten die beantwoorden aan de Groene-obligatiebeginselen en de Sociale-obligatiebeginselen van de International Capital Market Association (ICMA) inzake de aanwending van de opbrengsten, worden aanzien als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten. De naleving van deze principes wordt gecontroleerd door een externe partij. Instrumenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', in overeenstemming met artikel 2(17) SFDR.

Meer informatie over obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor Horizon KBC Defensive Tolerant Responsible Investing' bij het prospectus.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3.2) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen kan een deel van de portefeuille worden belegd in emittenten 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.

Overheden worden beoordeeld op de vijf pijlers zoals beschreven bij de ESG-score dewelke indicatoren bevatten die kunnen gelinkt worden aan de 17 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Indien een overheid voldoende hoog scoort op één van deze pijlers en niet significant slecht op de andere pijlers worden obligaties van deze overheid en haar suboverheden en agentschappen aanzien als instrumenten die bijdragen aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Obligaties van supranationale overheden dragen bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN als aan één van beide criteria is voldaan:

- minstens de helft van haar leden draagt bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (gewogen naar stemkracht/volgestort kapitaal/percentage van de bevolking (in volgorde van beschikbaarheid).
- de mission statement van de supranationale instelling heeft een duurzame doelstelling en minder dan de helft van haar leden vallen in de slechtste helft van de screening op controversiële regimes.

Instrumenten van emittenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangeduid als "duurzame beleggingen", volgens artikel 2(17) SFDR. Daarnaast kan de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten van bedrijven en overheden. In dat geval worden deze investeringen ook aangemerkt als "duurzame beleggingen", overeenkomstig artikel 2 (17) SFDR. Het toekennen van het label 'duurzame ontwikkeling' door de Responsible Investing Advisory Board aan instrumenten van overheden, is echter zeer uitzonderlijk.

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 Horizon KBC Defensive Tolerant 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 emittent 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 komende emittent 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 marktbewegingen en actualisering 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 uitgegeven door emittenten 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 aandelenluik belegt in een wereldwijde selectie van aandelen, waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen.

Voor het obligatieluik wordt verwezen naar de paragraaf "Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten" hieronder.

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

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

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 Horizon KBC Defensive Tolerant 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 Horizon KBC Defensive Tolerant 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 Horizon KBC Defensive Tolerant 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 Horizon KBC Defensive Tolerant Responsible Investing'.

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Informatie is verkregen uit bronnen die betrouwbaar worden geacht, maar J.P. Morgan garandeert de volledigheid of nauwkeurigheid ervan niet. De index wordt met toestemming gebruikt. De Index mag niet worden gekopieerd, gebruikt of verspreid zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van J.P. Morgan. Copyright 201(7), J.P. Morgan chase & Co. Alle rechten voorbehouden.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of

- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of

- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingsagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Het compartiment mag geen financiële instrumenten uitleenen.

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervenootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, 4th Floor, Scotch House, 6/7 Burgh Quay, Dublin 2, D02 VK44, Ierland.

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

We volgen de wekelijkse strategie van KBC AM

2.1.8. Toekomstig beleid

We volgen de wekelijkse strategie van KBC AM

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Portfolio Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional F shares BG: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Plus Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Prime Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.

- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- 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 86 051 032,22 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		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	811.157.158,68	771.431.470,50
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	809.734.605,80	763.428.079,74
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten (+/-)	-933.665,00	
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)	-760.988,99	
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	129.748,12	90.539,79
	c) Collateral	2.154.955,22	
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-120.333,96	-28.890,63
	c) Ontleningen (-)	-425.790,70	
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	1.679.226,54	8.204.381,59
VI.	Overlopende rekeningen		
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-300.598,35	-262.639,99
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	811.157.158,68	771.431.470,50
A.	Kapitaal	743.930.605,63	714.163.263,89
B.	Deelneming in het resultaat	-5.001,73	-2.920,19
D.	Resultaat van het boekjaar	67.231.554,78	57.271.126,80

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's	2.154.955,22	
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	85.869.517,06	
III.B.	Verkochte termijncontracten		

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	79.465.055,45	76.453.042,57
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten	-360.139,99	1.705.712,26
	l) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	-1.907.386,97	-10.739.250,35
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	60.635,47	-51.781,23
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	31.668.267,93	9.671.705,16
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	135.209.019,32	-127.355.337,22
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-4.748.245,43	-28.035.003,62
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-84.870.877,86	213.086.358,93
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	252.073,83	176.698,97
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-2.846,53	-385,05
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	8,16	1.385,30
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-326.582,16	-1.066.312,20
B.	Financiële kosten (-)	-41.014,74	-30.783,16
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-8.524.364,66	-7.899.170,47
	Comfort Shares	0,00	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-523.519,16	-527.872,18
	Institutional F shares BG	-14.452,07	-180,70
	Institutional F Shares IE	0,00	-469,24
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-801.105,32	-744.738,95
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	2,75	12,55
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-2.125,85	-1.734,29
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-4.267,26	-4.612,53
J.	Taksen		
	Classic Shares	-3.755,13	-10.007,87
	Comfort Shares	0,00	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-294,12	-825,31
	Institutional F shares BG	-9,45	-3,59
	Institutional F Shares IE	0,00	0,00
L.	Andere kosten (-)	-33.732,47	13.027,27
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-10.026.609,28	-10.096.596,45

V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	67.231.554,78	57.271.126,80
VII.	Resultaat van het boekjaar	67.231.554,78	57.271.126,80

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	67.226.553,05	57.268.206,61
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	67.231.554,78	57.271.126,80
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-5.001,73	-2.920,19
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-64.223.407,03	-54.753.014,35
IV.	(Dividenduitkering)	-3.003.146,02	-2.515.192,26

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon KBC Defensive Tolerant Responsible Investing

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Beleggingsfondsen							
Open beleggingsfondsen							
ICBE ingeschreven bij de FSMA							
<u>Obligatiefondsen</u>							
<u>België</u>							
Obligatiefondsen KBC PARTICIPATION KBC PART. ENHANCED INTEL BOND S RI I	65.170,00	EUR	99,050	6.455.088,50	9,32	0,80	0,80
Obligatiefondsen KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	59.571,00	EUR	1.317,160	78.464.538,36	1,20	9,71	9,67
<u>Luxemburg</u>							
Obligatiefondsen KBC BONDS HIGH INTEREST RI IB CAP	13.811,00	EUR	932,300	12.875.995,30	3,34	1,59	1,59
Obligatiefondsen KBC BONDS KBC BONDS GREEN SOCIAL SUSTAINABILIT	115.826,00	EUR	111,060	12.863.635,56	6,50	1,59	1,59
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT ACCENTS RI IB CAP	38.013,00	EUR	849,490	32.291.663,37	3,85	4,00	3,98
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	74.052,00	EUR	970,710	71.883.016,92	2,11	8,90	8,86
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	74.966,00	EUR	959,140	71.902.889,24	2,11	8,90	8,86
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	76.319,00	EUR	943,970	72.042.846,43	2,11	8,92	8,88
Obligatiefondsen KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	24.631,00	EUR	2.890,750	71.202.063,25	2,10	8,81	8,78
<u>Aandelenfondsen</u>							
<u>België</u>							
Aandelenfondsen KBC ECO FUND KBC ECO SDG EQTS RI IB CAP	16.337,00	EUR	99,960	1.633.046,52	2,14	0,20	0,20
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC RESPONSIBLE I IB EUR C	9.696,00	EUR	1.348,740	13.077.383,04	2,15	1,62	1,61
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EF EUROZONE RI ISB CAP	11.715,00	EUR	1.462,760	17.136.233,40	2,08	2,12	2,11
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EM MARKETS RESPONSIBLE INVESTING IB	9.710,00	EUR	1.672,960	16.244.441,60	1,45	2,01	2,00
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF NORTH AMERIC.CONT.RI ISB EUR C	26.165,00	EUR	2.118,060	55.419.039,90	2,15	6,86	6,83
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF NORTH AMERICA RI ISB CAP	24.338,00	EUR	2.276,990	55.417.382,62	2,13	6,86	6,83
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF REST OF EUROPE RI ISB CAP	11.181,00	EUR	1.533,700	17.148.299,70	2,13	2,12	2,11
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF USA & CANADA RI ISB CAP	25.177,00	EUR	2.201,270	55.421.374,79	2,15	6,86	6,83
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF WORLD RI ISB CAP	30.960,00	EUR	1.865,240	57.747.830,40	2,02	7,15	7,12
<u>Liquiditeitsfondsen</u>							
<u>België</u>							
Liquiditeitsfondsen KBC MULTI INTEREST RI CASH STANDARD DURATION ISB	21.962,00	EUR	1.030,151	22.624.176,26	8,51	2,80	2,79
Liquiditeitsfondsen KBC MULTI INTEREST RI CASH 4 MONTH DURATION ISB	22.305,00	EUR	1.014,474	22.627.842,57	8,54	2,80	2,79
Liquiditeitsfondsen KBC MULTI INTEREST RI 3 MONTH DURATION - IS B KAP	22.422,00	EUR	1.009,219	22.628.708,42	8,62	2,80	2,79
Liquiditeitsfondsen KBC PARTICIPATION CASH PLUS IS B KAP	21.164,00	EUR	1.069,132	22.627.109,65	2,16	2,80	2,79
Totaal beleggingsfondsen				809.734.605,80		100,21	99,83
Opties en futures							
Futures genoteerd op beurs							
<u>Duitsland</u>							
Futures genoteerd op beurs EURO - STOXX 50 MAR 25	49,00	EUR	4.881,000	2.391.690,00		0,30	0,30
Futures genoteerd op beurs EURO SCHATZ MAR 25	207,00	EUR	106,985	22.145.895,00		2,74	2,73
Futures genoteerd op beurs EUROBUND MAR 25	269,00	EUR	133,440	35.895.360,00		4,44	4,43

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
<u>Japan</u>							
Futures genoteerd op beurs NIKKEI-INDEX MAR 25	16,00	JPY	39.285,000	1.931.188,30		0,24	0,24
<u>V.K.</u>							
Futures genoteerd op beurs FTSE 100 ID X FUT MAR 25	29,00	GBP	8.180,500	2.869.265,94		0,36	0,35
<u>V.S.A.</u>							
Futures genoteerd op beurs STAND & POORS MAR 25	72,00	USD	5.935,750	20.636.117,82		2,55	2,54
Orderrekeningen (future)							
<u>Duitsland</u>							
Orderrekeningen (future) EURO - STOXX 50 MAR 25	-2.439.465,00	EUR	1,000	-2.439.465,00		-0,30	-0,30
Orderrekeningen (future) EURO SCHATZ MAR 25	-22.221.450,00	EUR	1,000	-22.221.450,00		-2,75	-2,74
Orderrekeningen (future) EUROBUND MAR 25	-36.753.470,00	EUR	1,000	-36.753.470,00		-4,55	-4,53
<u>Japan</u>							
Orderrekeningen (future) NIKKEI-INDEX MAR 25	-314.656.000,00	JPY	1,000	-1.933.498,74		-0,24	-0,24
<u>V.K.</u>							
Orderrekeningen (future) FTSE 100 ID X FUT MAR 25	-2.411.205,00	GBP	1,000	-2.916.265,71		-0,36	-0,36
<u>V.S.A.</u>							
Orderrekeningen (future) STAND & POORS MAR 25	-22.056.172,37	USD	1,000	-21.300.021,60		-2,64	-2,63
Totaal opties en futures				-1.694.653,99		-0,21	-0,21
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				808.039.951,81		100,00	99,62
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	-276.535,09	EUR	1,000	-276.535,09		0,00	-0,03
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	10.572,86	GBP	1,000	12.787,49		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP JPY	6.425.574,00	JPY	1,000	39.483,88		0,00	0,01
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	-147.020,46	USD	1,000	-141.980,16		0,00	-0,02
Totaal zichtrekeningen				-366.243,88		0,00	-0,05
Beheerde futuresrekeningen							
<u>V.S.A.</u>							
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO EURO FUT REK	981.930,80	EUR	1,000	981.930,80		0,00	0,12
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO FUT.REK.GBP	51.040,00	GBP	1,000	61.731,04		0,00	0,01
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO JPY FUT REK	-1.184.000,00	JPY	1,000	-7.275,45		0,00	-0,00
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO USD FUT REK	604.000,24	USD	1,000	583.293,33		0,00	0,07
Totaal beheerde futurerekeningen				1.619.679,72		0,00	0,20
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				1.253.435,84		0,00	0,16
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	129.748,12	EUR	1,000	129.748,12		0,00	0,02
<u>V.S.A.</u>							
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING EUR	832.790,50	EUR	1,000	832.790,50		0,00	0,10
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING GBP	113.361,00	GBP	1,000	137.106,05		0,00	0,02
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING JPY	20.240.000,00	JPY	1,000	124.370,79		0,00	0,02
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING USD	1.098.342,30	USD	1,000	1.060.687,88		0,00	0,13
Totaal vorderingen				2.284.703,34		0,00	0,28
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-120.333,96	EUR	1,000	-120.333,96		0,00	-0,02
Totaal schulden				-120.333,96		0,00	-0,02
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				2.164.369,38		0,00	0,27
ANDERE							
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-300.598,35		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				-300.598,35		0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				811.157.158,68		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De geografische spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de geografische spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Ver.Arab.Emir.	0,04	0,08	0,05	
Argentinië	0,04	0,01	0,04	
Australië	1,18	1,29	1,37	
Oostenrijk	1,16	2,14	1,41	
België	9,91	4,06	4,26	
Bulgarije	0,00	0,00	0,02	
Bermuda	0,15	0,15	0,21	
Brazilië	0,18	0,17	0,21	
Canada	1,62	1,12	1,00	
Zwitserland	1,40	2,28	2,29	
Chili	0,01	0,01	0,01	
China	1,40	0,89	0,70	
Colombië	0,02	0,02	0,01	
Tsjechië	0,42	0,05	0,06	
Kaaimaneilanden	0,14	0,15	0,11	
Cyprus	0,06	0,07	0,07	
Duitsland	5,79	7,89	7,43	
Denemarken	0,65	0,74	0,85	
Spanje	4,08	5,11	5,07	
Estland	0,00	0,00	0,00	
Europa	0,26	-0,57	0,30	
Finland	0,67	0,76	0,74	
Frankrijk	19,85	14,69	12,96	
V.K.	4,58	6,46	5,85	
Griekenland	0,01	0,01	0,00	
Hong Kong	0,65	0,60	0,51	
Hongarije	0,00	0,01	0,02	
Indië	0,54	0,57	0,64	
Indonesië	0,10	0,07	0,07	
Ierland	1,15	2,07	1,83	
Italië	4,67	5,59	6,29	
Japan	2,46	2,88	3,06	
Zuid-Korea	1,11	0,49	0,40	
Letland	0,01	0,01	0,02	
Litouwen	0,00	0,02	0,05	
Luxemburg	0,74	1,11	0,87	
Mexico	0,42	0,40	0,35	
Maleisië	0,11	0,05	0,05	
Nederland	4,53	6,34	5,40	
Noorwegen	0,75	0,58	0,47	
Nieuw Zeeland	0,05	0,04	0,04	
Filipijnen	0,05	0,04	0,03	
Polen	0,01	0,03	0,03	
Portugal	0,36	0,33	0,37	
Supranationaal	0,13	0,71	0,53	
Roemenië	0,05	0,08	0,08	
Singapore	0,19	0,17	0,18	
Slovenie	0,01	0,02	0,02	
Slovakije	0,05	0,07	0,09	
Zweden	0,97	0,75	0,91	
Thailand	0,08	0,06	0,03	
Turkije	0,04	0,02	0,02	
Taiwan	0,67	0,78	0,93	
V.S.A.	25,64	27,61	30,83	
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINTEL)	0,01	0,09	0,08	
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,52	0,73	0,67	
Zuid-Afrika	0,31	0,10	0,11	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Verenigde Arabische Emiraten	0,05
Oostenrijk	1,46
Australië	0,97
België	3,08
Bermuda	0,01
Brazilië	0,08
Canada	1,04
Zwitserland	2,14
Chili	0,01
China	3,02
Colombia	0,00
Tsjechië	0,13
Duitsland	8,22
Denemarken	1,39
Estland	0,10
Egypte	0,00
Spanje	4,45
Finland	0,70
Frankrijk	16,17
Verenigd Koninkrijk	4,62
Griekenland	0,01
Hongkong	0,11
Hongarije	0,08
Indonesië	0,05
Ierland	0,57
India	0,53
IJsland	0,00
Italië	4,42
Japan	1,93
Zuid-Korea	0,70
Litouwen	0,02
Luxemburg	0,22
Mexico	0,23
Maleisië	0,04
Nederland	3,20
Noorwegen	0,48
Nieuw-Zeeland	0,02
Filipijnen	0,01
Polen	0,05
Portugal	0,36
Qatar	0,46
Roemenië	0,19
Rusland	0,00
Saudi-Arabië	0,00
Zweden	1,56
Singapore	0,14
Slovenië	0,07
Slowakije	0,10
Thailand	0,06
Turkije	0,02
Taiwan	0,68
Verenigde Staten van Amerika	33,86
Supranationaal	1,89
onbepaald	0,22
Zuid-Afrika	0,08
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De sectorale spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de sectorale spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	4,08			
Consumenten(Cyclisch)	7,04			
Consumenten(Niet cyclisch)	6,03			
Farma	7,45			
Financiële sectoren	23,62			
Technologie	11,25			
Telecommunicatie	1,76			
Nutsbedrijven	0,71			
Vastgoed	1,52			
Overheid	35,78			
Diversen	0,76			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	3,63	5,66	4,62
Telecommunicatie	3,04	1,97	2,00
Discretionaire Consumentenproducten	2,24	1,64	2,29
Discretionaire Consumentendiensten	1,24	1,02	0,97
Retail & Groothandel - Discretionair	3,85	3,32	3,04
Basis Consumptiegoederen	4,25	4,91	1,78
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,46	0,30	0,34
Hernieuwbare Energie	0,04	0,00	0,04
Bank	11,40	0,04	9,78
Financiële Diensten	7,52	11,35	-0,27
Verzekeringen	3,61	7,78	3,58
Onroerend Goed	2,96	3,94	3,56
Gezondheidszorg	8,85	2,38	7,59
Industriële Producten	0,68	9,26	0,68
Industriële Diensten	0,93	0,45	0,71
Materialen	3,97	0,44	4,31
Technische Hardware & Halfgeleiders	6,55	4,04	6,69
Software & Technische Diensten	8,65	8,89	5,43
Nutsbedrijven	1,70	5,81	1,96
Supranationalen	2,06	1,93	2,76
Nationaal	21,53	2,41	25,48
Regionaal & Lokaal	0,16	27,33	0,16
Niet Classificeerbaar	0,66	0,17	12,48
Niet Gespecificeerd	0,03	5,05	0,03
TOTAAL	100,00	100,00	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 ontdebeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

De muntspreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de muntspreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,77	0,79	0,88	0,44
BRAZILIAANSE REAL	0,18	0,25	0,27	0,11
CANADESE DOLLAR	1,11	0,74	0,69	0,54
ZWITSERSE FRANK	1,17	1,28	1,51	1,10
CHILEENSE PESO	0,01	0,02	0,02	0,02
CHINESE RENMINBI OFFSHORE CURR	0,00	0,02	0,00	0,00
YUAN CHINA	0,27	0,24	0,28	0,21
PESO COLUMBIA	0,02	0,04	0,02	0,03
KROON TSJECHIE	0,42	0,03	0,03	0,03
DEENSE KROON	0,36	0,30	0,45	0,28
EURO	63,55	64,87	59,39	59,47
BRITS POND	1,77	1,71	1,99	1,45
HONG KONG DOLLAR	1,20	1,08	0,86	0,49
HONGARIJE FORINT	0,00	0,01	0,01	0,01
INDONESISCHE RUPIAH	0,11	0,16	0,12	0,14
INDIE RUPEE	0,53	0,55	0,66	0,58
JAPANSE YEN	2,20	2,61	2,96	1,79
KOREAANSE WON	0,46	0,28	0,32	0,26
MEXICAANSE PESO	0,11	0,16	0,15	0,07
MALEISE RINGGIT	0,11	0,05	0,05	0,04
NOORSE KROON	0,48	0,10	0,09	0,09
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,04	0,02	0,02	0,02
PESO FILIPIJNEN	0,05	0,04	0,03	0,01
ZLOTY POLEN	0,02	0,05	0,05	0,05
ROEMEENSE LEI NIEUW	0,00	0,00	0,00	0,02
ZWEEDSE KROON	0,26	0,18	0,33	0,32
SINGAPORE DOLLAR	0,18	0,17	0,18	0,10
THAILANDSE BATH	0,08	0,06	0,03	0,06
NEW TURKISH LIRA	0,04	0,02	0,02	0,05
TAIWAN DOLLAR	0,69	0,79	0,93	0,66
AMERIKAANSE DOLLAR	23,26	23,23	27,52	31,42
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,55	0,15	0,14	0,14
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment Horizon KBC Defensive Tolerant Responsible Investing (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	57.557.995,32	124.917.500,27	182.475.495,59
Verkopen	72.023.418,93	147.351.891,00	219.375.309,94
Totaal 1	129.581.414,25	272.269.391,27	401.850.805,53
Inschrijvingen	24.767.624,02	23.709.030,80	48.476.654,82
Terugbetalingen	33.767.419,69	39.371.201,39	73.138.621,08
Totaal 2	58.535.043,71	63.080.232,19	121.615.275,90
Gemiddelde van de totale activa	785.567.674,76	802.282.493,49	794.097.047,28
Omloopsnelheid	9,04%	26,07%	35,29%

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

In effecten	Valuta	In valuta	in euro	Lot-size	Verrichtings- datum
EURBU MAR 25	EUR	35.895.360,00	35.895.360,00	1.000,00	06.12.2024
EUROSTOX MAR 25	EUR	2.391.690,00	2.391.690,00	10,00	16.12.2024
EURSCHAT MAR 25	EUR	22.145.895,00	22.145.895,00	1.000,00	06.12.2024
FTSE MAR 25	GBP	2.372.345,00	2.869.265,94	10,00	16.12.2024
JPMORGAN DEKKING EUR	EUR	832.790,50	832.790,50	n.v.t.	31.12.2024
JPMORGAN DEKKING GBP	GBP	113.361,00	137.106,05	n.v.t.	04.12.2024
JPMORGAN DEKKING JPY	JPY	20.240.000,00	124.370,79	n.v.t.	05.12.2024
JPMORGAN DEKKING USD	USD	1.098.342,30	1.060.687,88	n.v.t.	31.12.2024
NIKKEI MAR 25	JPY	314.280.000,00	1.931.188,30	500,00	10.12.2024
STPOORS MAR 25	USD	21.368.700,00	20.636.117,82	50,00	16.12.2024

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 - 12	134.125,55	25.122,81	29.539,11	7.841,38	594.433,42	121.559,15	715.992,57
2023 - 12	31.489,84	5.182,85	34.498,28	9.627,69	591.424,98	117.114,31	708.539,29
2024 - 12	36.110,71	5.581,78	51.903,64	12.242,98	575.632,05	110.453,11	686.085,16

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	139.008.522,85	25.645.854,78	29.643.570,89	7.655.354,66
2023 - 12	30.249.141,20	4.822.585,14	33.183.626,94	8.973.170,38
2024 - 12	38.051.156,09	5.602.575,32	54.955.921,76	12.330.277,94

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	668.109.344,20	937,05	913,90
2023 - 12	712.373.432,46	1.011,27	975,85
2024 - 12	748.800.638,43	1.100,38	1.044,66

Comfort Portfolio Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	1.564,99	14.344,94	1.782,15	7.878,45	25.632,77	40.597,23	66.230,00
2023 - 12	449,26	711,41	3.529,00	6.316,03	22.553,04	34.992,61	57.545,65
2024 - 12	285,19	648,00	2.480,75	2.906,79	20.357,48	32.733,82	53.091,30

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	1.661.064,46	14.699.909,74	1.796.864,37	7.566.568,36
2023 - 12	434.652,71	666.387,56	3.445.221,97	5.914.724,70
2024 - 12	297.526,39	663.401,06	2.655.768,19	2.943.690,97

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	61.436.239,11	940,54	919,46
2023 - 12	57.374.595,14	1.017,51	983,83
2024 - 12	57.149.220,85	1.109,99	1.055,56

Institutional F shares BG

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	856,09		16,00		840,09		840,09
2023 - 12	929,47		164,00		1.605,56		1.605,56
2024 - 12	3.136,80		211,00		4.531,36		4.531,36

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	856.018,00		16.149,76	
2023 - 12	934.399,00		162.372,87	
2024 - 12	3.457.140,00		231.420,69	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	807.186,45	960,83	
2023 - 12	1.683.442,90	1.048,51	
2024 - 12	5.207.299,40	1.149,17	

Comfort Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	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
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00

Comfort Plus Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	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
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00

Comfort Prime Shares

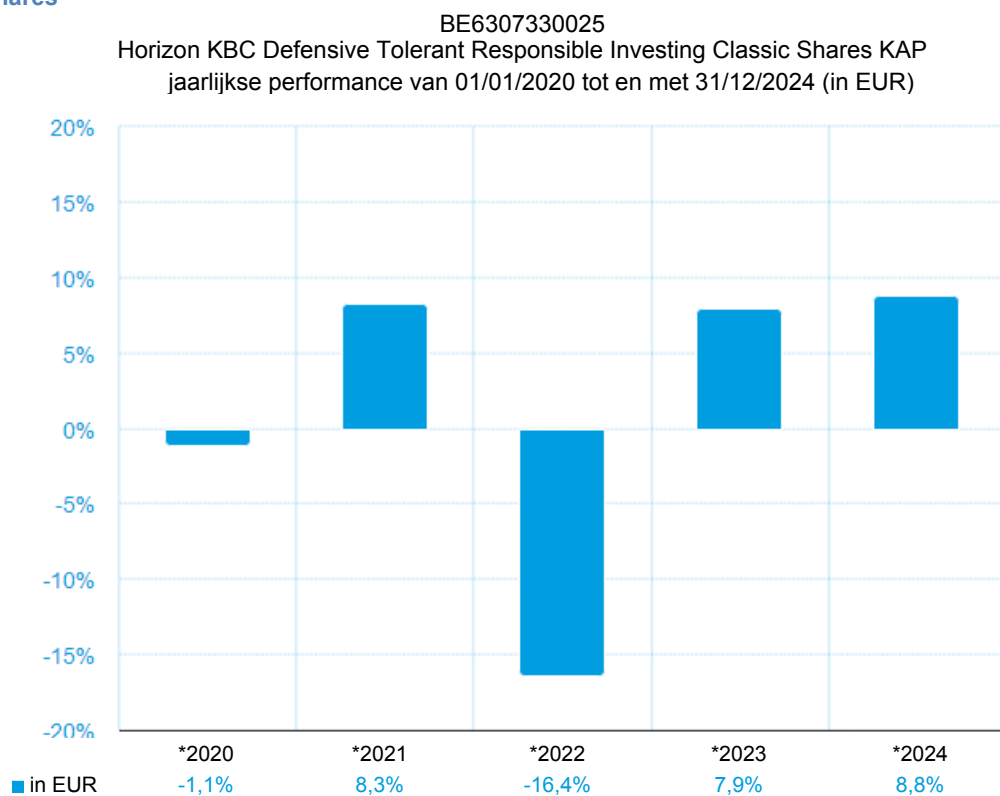
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00

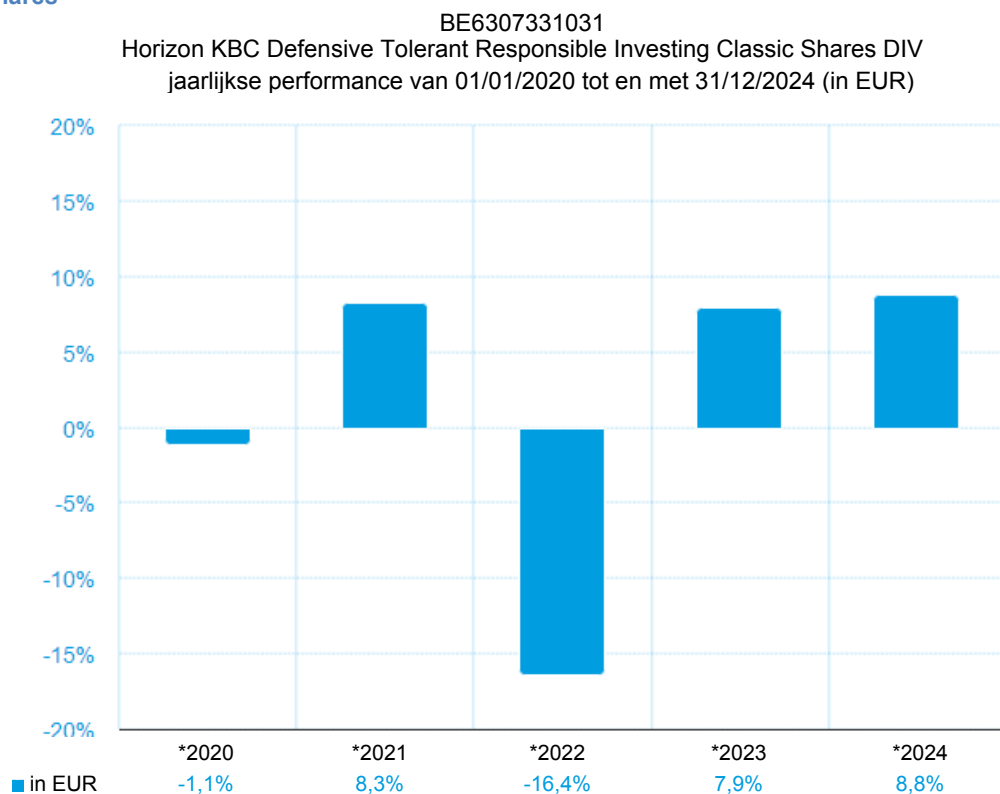
2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares



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

Classic Shares



* 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	BE6307330025	EUR	8,81%		-0,61%		1,01%				01/02/2019	1,63%
DIV	BE6307331031	EUR	8,81%		-0,61%		1,01%				01/02/2019	1,63%

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

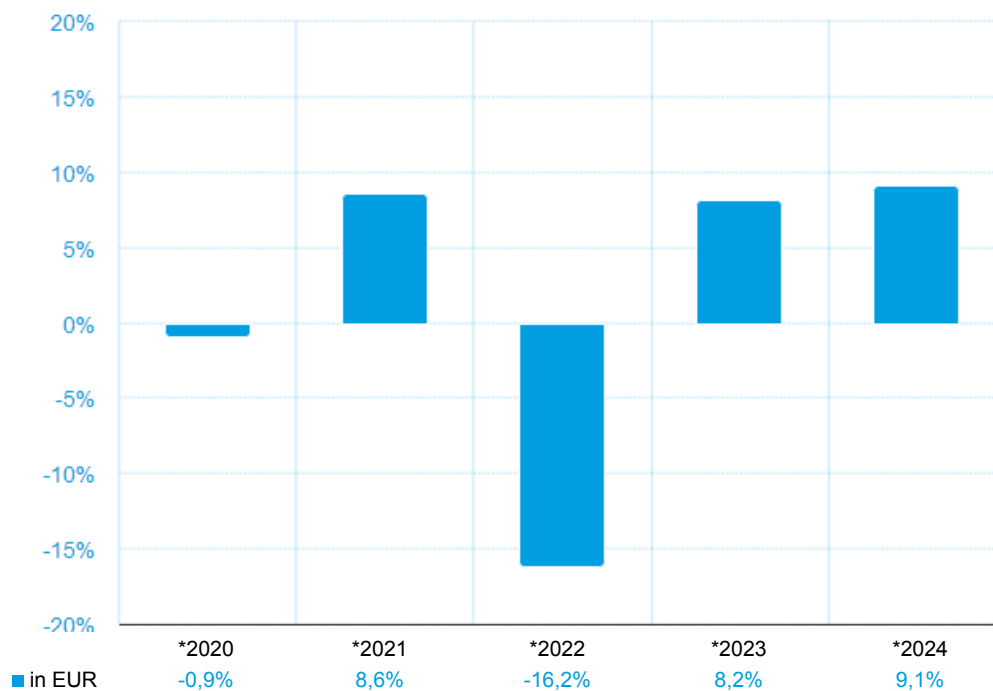
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening 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 28/03/2025: 14,6226 EUR netto (20,8895 EUR bruto).

Comfort Portfolio Shares

BE6311840506

Horizon KBC Defensive Tolerant Responsible Investing Comfort Portfolio Shares KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2020 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

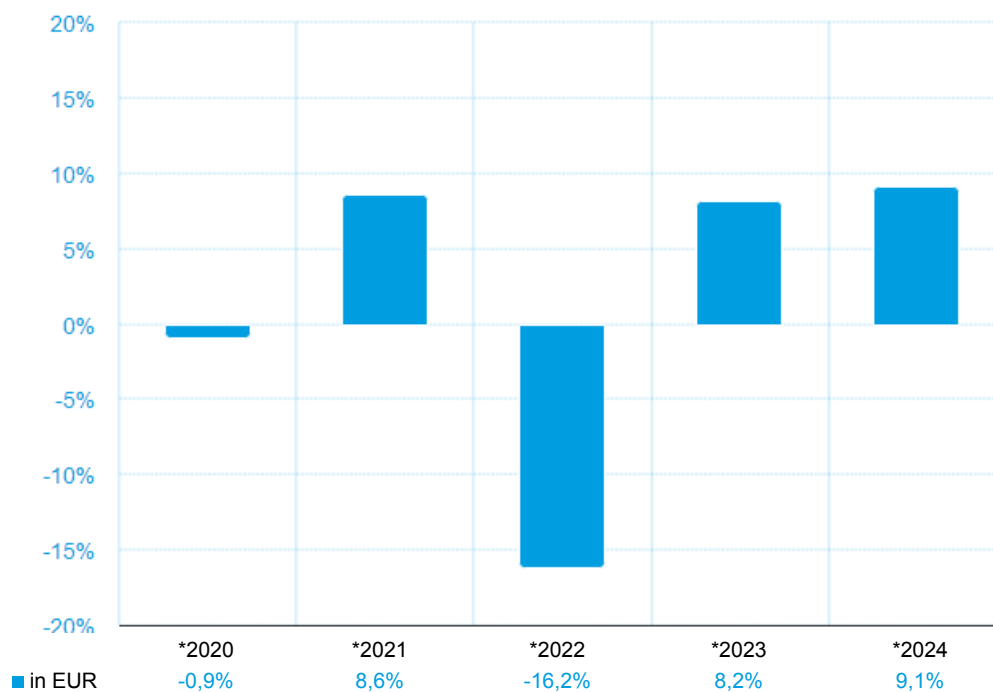


* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Comfort Portfolio Shares

BE6311841512

Horizon KBC Defensive Tolerant Responsible Investing Comfort Portfolio Shares DIV
jaarlijkse performance van 01/01/2020 tot en met 31/12/2024 (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	BE6311840506	EUR	9,09%		-0,36%		1,27%				03/06/2019	1,84%
DIV	BE6311841512	EUR	9,09%		-0,36%		1,26%				03/06/2019	1,82%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Comfort Portfolio 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 $C = C_0 * \dots * C_N$.

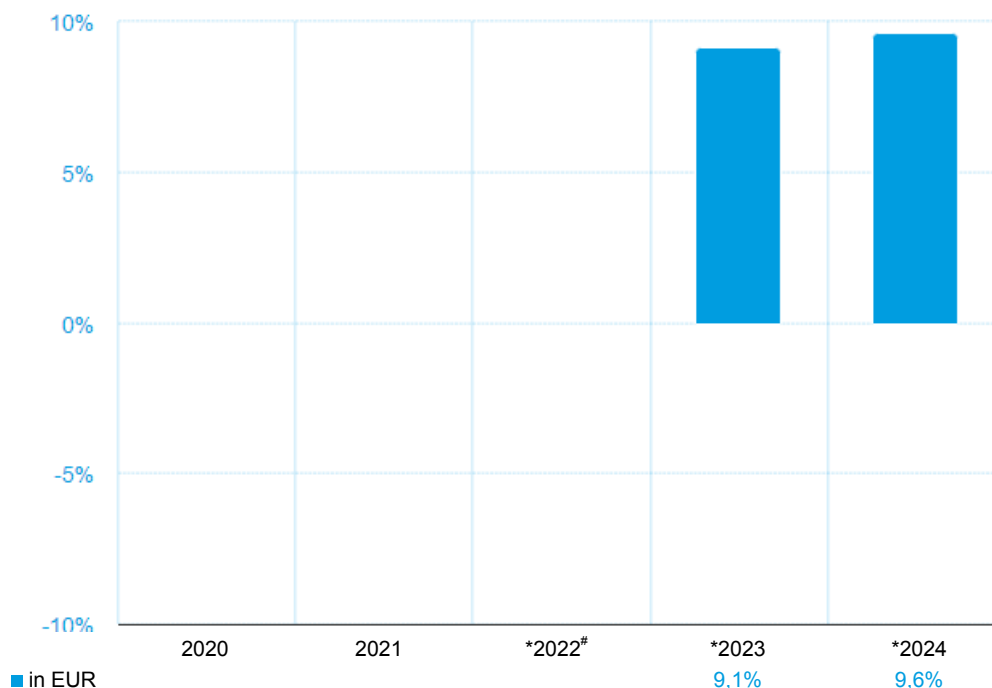
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening 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 28/03/2025: 14,8801 EUR netto (21,2574 EUR bruto).

Institutional F shares BG

BE6331695203

Horizon KBC Defensive Tolerant Responsible Investing Institutional F shares BG KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2022 tot en met 31/12/2024 (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	BE6331695203	EUR	9,60%								05/04/2022	5,58%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Institutional F shares BG

- 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.

Comfort Shares

BE6342084306

Horizon KBC Defensive Tolerant Responsible Investing Comfort Shares KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Shares

BE6342085311

Horizon KBC Defensive Tolerant Responsible Investing Comfort Shares DIV
jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Plus Shares

BE6343771687

Horizon KBC Defensive Tolerant Responsible Investing Comfort Plus Shares KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Plus Shares

BE6343768659

Horizon KBC Defensive Tolerant Responsible Investing Comfort Plus Shares DIV
jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Prime Shares

BE6343777742

Horizon KBC Defensive Tolerant Responsible Investing Comfort Prime Shares KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Prime Shares

BE6343776736

Horizon KBC Defensive Tolerant Responsible Investing Comfort Prime Shares DIV
jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (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:

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,705%
Transactiekosten: 0,293%

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,704%
Transactiekosten: 0,294%

Comfort Portfolio Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,450%
Transactiekosten: 0,295%

Comfort Portfolio Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,451%
Transactiekosten: 0,294%

Institutional F shares BG Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,983%
Transactiekosten: 0,294%

Comfort Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,429%
Transactiekosten: 0,294%

Comfort Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,429%
Transactiekosten: 0,294%

Comfort Plus Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,429%
Transactiekosten: 0,294%

Comfort Plus Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,429%
Transactiekosten: 0,294%

Comfort Prime Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,429%
Transactiekosten: 0,294%

Comfort Prime Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,429%
Transactiekosten: 0,294%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 52,95% 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 1,51%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,51% van .
--	-----------	--

		00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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 toezichhouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Comfort Portfolio Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,20%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,51% van . 00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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 F shares BG

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,51%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,51% van . 00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,45%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,51% van .
--	-----------	--

		00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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 toezichhouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Comfort Plus Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,30%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,51% van . 00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort Prime Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,00%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,51% van . 00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

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.

Financiële derivaten op financiële indexen

De volgende financiële indexen werden gebruikt als onderliggend van financiële derivaten:

De EURO STOXX 50®-index is een in principe niet-dividendbeschermd gewogen aandelenindex die door Stoxx Limited wordt berekend. De EURO STOXX 50®-index is hoofdzakelijk bedoeld om een continue indicator van de markttendens op de Europese beurzen te verstrekken. Deze index heeft een startwaarde van 1000, op basis van de onderliggende koersen waargenomen op 31 december 1991.

De EURO STOXX 50®-index wordt enkel samengesteld met aandelen afkomstig uit landen die deelnemen aan de Economische en Monetaire Unie. De volgende landen komen in aanmerking: België, Cyprus, Duitsland, Estland, Finland, Frankrijk, Griekenland, Ierland, Italië, Letland, Litouwen, Luxemburg, Malta, Nederland, Oostenrijk, Portugal, Slowakije, Slovenië en Spanje.

De index bestaat uit de 50 grootste Europese aandelen in termen van vrij verhandelbare aandelen. Zij worden dan ook op basis van dit criterium gewogen.

Stoxx Limited bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de index. Op geen enkele wijze onderschrijft Stoxx Limited, stelt Stoxx Limited zich borg voor of verleent Stoxx Limited medewerking aan de uitgifte en het aanbod van de aandelen van Horizon KBC Defensive Tolerant Responsible Investing. Stoxx Limited aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging.

De EURO STOXX 50®-index wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd, L'Echo, The Financial Times en The Wall Street Journal Europe.

De Financial Times Stock Exchange 100-index is een in principe niet-dividendbeschermd gewogen aandelenindex die door FTSE group wordt berekend. Deze index heeft een startwaarde van 1000, op basis van de onderliggende koersen waargenomen op 3 januari 1984.

De berekening van de Financial Times Stock Exchange 100-index is gebaseerd op de marktwaarde van de aandelen van de 100 grootste ondernemingen (in termen van beurskapitalisatie) welke noteren op de Londense Beurs. Indien nodig wordt zijn samenstelling trimestrieel aangepast in functie van de veranderingen in beurskapitalisaties.

FTSE group bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de index. Op geen enkele wijze onderschrijft FTSE group, stelt FTSE group zich borg voor of verleent FTSE group medewerking aan de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging. FTSE group aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging.

De Financial Times Stock Exchange 100-index wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd, L'Echo, The Financial Times en The Wall Street Journal Europe.

De Nikkei 225-index is een niet-dividendbeschermd aandelenindex die door Nikkei, Inc. wordt berekend en die bestaat uit 225 verschillende aandelen. De NIKKEI 225-index is hoofdzakelijk bedoeld om een continue indicator van de Japanse markttendens te verstrekken. De berekening van de NIKKEI 225-index is gebaseerd op de marktwaarde van aandelen van 225 ondernemingen. De Index is samengesteld uit de 225 belangrijkste en meest liquide aandelen van de eerste sectie van de Tokyo Stock Exchange. Deze Index heeft een startwaarde van 176,21 en werd gelanceerd op 16 mei 1949. De koers van deze index wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd, L'Echo, The Financial Times en The Wall Street Journal Europe.

Nikkei, Inc. bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de index. Op geen enkele wijze onderschrijft Nikkei, Inc., stelt Nikkei Inc. zich borg voor of verleent Nikkei, Inc. medewerking aan de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging. Nikkei, Inc. aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging.

De **S&P 500-index** is een niet-dividendbeschermd aandelenindex die door Standard & Poor's wordt berekend en die bestaat uit 500 verschillende aandelen. De S&P 500-index is hoofdzakelijk bedoeld om een continue indicator van de markttendens van de beurs in de Verenigde Staten te verstrekken. De berekening van de S&P 500-index is gebaseerd op de marktwaarde van de aandelen van 500 ondernemingen op een bepaald ogenblik in vergelijking met de marktwaarde van de aandelen van 500 gelijkaardige ondernemingen tijdens de basisperiode 1941 tot 1943. Standard & Poor's bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de index. Op geen enkele wijze onderschrijft Standard & Poor's, stelt Standard & Poor's zich borg voor of verleent Standard & Poor's medewerking aan de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging. Standard & Poor's aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging.

De koers van deze index wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd, L'Echo, The Financial Times en The Wall Street Journal Europe.

De waarde en indien beschikbaar voor verspreiding de samenstelling van bovenstaande financiële indexen zijn beschikbaar bij de kantoren die de financiële dienst verzekeren.

Beheerlonen

Effect	Maximale beheerloon
KBC Participation - Enhanced Intelligence Bond Selection Responsible Investing - Institutional B Shares	0.95%
KBC Participation - Corporate Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares	1.25%
KBC Bonds - High Interest Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.20%
KBC Bonds - Green Social Sustainability Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.20%
KBC Bonds - Strategic Accents Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 25/75 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 75/25 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Eurorenta Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Eco Fund - SDG Equities Responsible Investing - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - Asia Pacific Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Eurozone Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Emerging Markets Responsible Investing - Institutional B Shares	1.70%
KBC Equity Fund - North American Continent Responsible Investing - Institutional B Shares EUR	1.50%
KBC Equity Fund - North America Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Rest of Europe Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - USA & Canada Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - World Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Multi Interest - Cash Standard Duration Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%
KBC Multi Interest - Cash 4 Month Duration Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%
KBC Multi Interest - Cash 3 Month Duration Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%
KBC Participation - Cash Plus Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%

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:
Horizon KBC Defensive Tolerant Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
875500SARPACMWKSUY75

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 48.44% 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**.

Tenzij anders vermeld, worden alle werkelijke gegevens in dit periodieke verslag uitgedrukt als gewogen kwartaalgemiddelde.



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 emittenten (bedrijven, overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen), door de voorkeur te geven aan emittenten met een betere ESG-(risico)score;
 - bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan emittenten 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 obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten

en uit beleggingen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Voor deze laatste categorie van beleggingen is evenwel geen bindend minimumpercentage bepaald, al draagt deze wel bij tot het behalen van het minimumpercentage 'duurzame beleggingen' voor dit compartiment.

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 48.44% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 50.84% 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 overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen wordt de beschreven referentieportefeuille van globale overheidsobligaties 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 de richtspreiding zoals omschreven in het prospectus onder de titel 'informatie betreffende het compartiment KBC Defensive Tolerant Responsible Investing'.	20.76	18.55	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 richtspreiding zoals beschreven in het prospectus onder titel 'informatie betreffende het compartiment KBC Defensive Tolerant Responsible Investing' en een vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van de richtspreiding van eind 2019. Voor 2019 wordt rekening gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%, gevolgd door een vermindering van 3% per jaar.	100.96	51.57	ja
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten	Minimum 10% van de bedrijfsobligaties waarin wordt geïnvesteerd dienen te kwalificeren als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten.	10	16.90	ja
Instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen				
ESG-Score	10% beter dan de referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR Index en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR Index).	0.77	0.82	ja
Broeikasgas intensiteit	25% beter dan de referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR Index en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR Index).	413.18	352.38	ja
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten	Minimum 10% van de investeringen in obligaties uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen dienen te kwalificeren als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten.	10	19.21	ja
Minimum % duurzame beleggingen	Minimum 20.00% duurzame beleggingen. De duurzame beleggingen zullen voor dit compartiment bestaan uit obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en beleggingen in emittenten die bijdragen tot verwezenlijking van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Voor deze laatste categorie is er echter geen minimumpercentage bepaald.	20.00	48.44	ja
Minimum % duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die	Minimum 1% duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden.	1	18.25	ja

volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden				
Minimum % duurzame beleggingen met een sociale doelstelling	Minimum 1% duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.	1	29.44	ja
Minimum % van de activa die E/S kenmerken promoten	Minimum 80% van de activa die E/S kenmerken promoten.	80	99.28	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 (direct of indirect) na op basis van een dualistische benadering: de negatieve screening en de positieve selectiemethode.

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 gewogen kwartaalgemiddelden 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.

Door het ontvangen van foutieve sustainability data van de dataprovider, werd de "Broeikasgasintensiteit" voor "Instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen" op basis van deze incorrecte data berekend. Bijgevolg zijn de cijfers vermeld voor deze indicator, zowel voor de 'toegepaste doelstelling' als het 'behaald resultaat' te laag. Op basis van gecorrigeerde data voerde KBC AM simulaties uit, die indiceren dat het gebruik van de juiste data niet zou hebben geleid tot het niet behalen van de doelstelling.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	Behaald resultaat	Behaald resultaat
	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Instrumenten uitgegeven door bedrijven			
ESG-risico score		17.99	18.55
Broeikasgasintensiteit		46.61	51.57
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten		14.06	16.90
Instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen			
ESG-Score		0.82	0.82
Broeikasgasintensiteit		343.61	352.38
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten		15.47	19.21
Duurzame beleggingen (%)	80.82	76.91	48.44
Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden (%)		24.10	19.01
Duurzame beleggingen met een sociale doelstelling (%)		52.82	29.44
Activa die E/S-kenmerken promoten (%)		98.11	99.28

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2022-31/12/2022 werden de behaalde resultaten niet gerapporteerd voor elke duurzaamheidsindicator afzonderlijk (behalve voor wat betreft het percentage duurzame beleggingen).

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

Voor de rapporteringsperioden 01/01/2022-31/12/2022 en 01/01/2023-31/12/2023 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 01/01/2024-31/12/2024 worden de behaalde resultaten uitgedrukt als gewogen gemiddelde per kwartaal.

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 48.44% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen belegde het compartiment een aandeel van de portefeuille in emittenten 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.

Overheden werden beoordeeld op de vijf pijlers zoals beschreven bij de ESG-score dewelke indicatoren bevatten die gelinkt zijn aan de 17 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Indien een overheid voldoende hoog scoorde op één van deze pijlers en niet significant slecht op de ander pijlers werden obligaties van deze overheid en haar suboverheden en agentschappen aanzien als instrumenten die bijdragen aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Om te worden beschouwd als een land dat bijdraagt aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, moest het aan de volgende twee voorwaarden voldoen:

- Het land is gealigneerd met de ESG-criteria: het heeft een score van ten minste 80 op één van de vijf pijlers en scoort voor geen enkele andere pijler 50 of minder dan 50;
- Het land wordt niet uitgesloten: het behoort niet tot de 50% meest controversiële regimes EN het voldoet aan de criteria inzake de naleving van de duurzame principes EN het behoort niet tot de slechtst scorende 10% landen van het universum.

Obligaties van supranationale overheden droegen bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN als aan één van beide criteria is voldaan:

- minstens de helft van haar leden draagt bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (gewogen naar stemkracht/volgestort kapitaal/percentage van de bevolking (in volgorde van beschikbaarheid).
- de mission statement van de supranationale instelling heeft een duurzame doelstelling en minder dan de helft van haar leden vallen in de slechtste helft van de screening op controversiële regimes.

Daarnaast kon de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten van bedrijven en overheden.

Het toekennen van het label 'duurzame ontwikkeling' door de Responsible Investing Advisory Board aan instrumenten van overheden, is echter zeer uitzonderlijk. De mogelijkheid om af te wijken van de uitkomsten van het intern KBC landenmodel is vooral bedoeld voor landen die net wel of net niet meer voldoen aan de vereisten, met als doel te vermijden dat landen die over de jaren heen 'haasje over' de lat zouden springen (i.e. net wel of net niet duurzaam of toegelaten), telkens in en dan weer uit het beleggingsuniversum zouden moeten en dit om transactiekosten te vermijden.

(2) Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten

Om de overgang naar een duurzamere wereld te bevorderen, belegde het compartiment een minimumaandeel van de portefeuille in obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten (die beantwoorden aan de Groene-obligatiebeginselen en de Sociale-obligatiebeginselen van de International Capital Market Association (ICMA) inzake de aanwending van de opbrengsten). Instrumenten die aan deze vereisten voldoen, werden aangemerkt als 'duurzame beleggingen'. Het percentage van de portefeuille dat in obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten werd geïnvesteerd is terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

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 emittenten uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met de uitsluitingsbeleid.

De toepassing van deze beleid houdt in dat emittenten 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 emittenten 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.

Voor beleggingen in instrumenten uitgegeven door landen werd 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 tabellen 2 en 3 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 werden in rekening genomen door landen uit te sluiten die volgens het ESG-scoremodel tot de slechtste 10% behoren, en door landen uit te sluiten die de duurzaamheidscriteria niet naleven en blootgesteld zijn aan controversiële regimes.

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.
- **Indicator 15:** BKG-intensiteit van landen waarin is belegd, werd in rekening genomen via de doelstelling om de broeikasgasintensiteit van overheidsgerelateerde investeringen te beperken.
- **Indicator 16:** Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten werd in rekening genomen door niet te beleggen in (i) landen die de duurzaamheidscriteria niet naleven en (ii) landen die zijn blootgesteld aan controversiële regimes. Meer informatie is te vinden in het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

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.

----- Weren 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 uitsluitingsbeleiden. 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:
01/01/2024-31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
KBC Part. Corporate Bds Responsible Investing -ISB	Financiële Diensten	10.07%	België
KBC Bonds Strategic Broad 25/75 RI -ISB	Financiële Diensten	9.24%	Luxemburg
KBC Bonds Strategic Broad 50/50 RI -ISB	Financiële Diensten	9.24%	Luxemburg
KBC Bonds Strategic Broad 75/25 RI -ISB	Financiële Diensten	9.23%	Luxemburg
KBC Renta Eurorenta Responsible Investing -ISB	Financiële Diensten	9.18%	Luxemburg
KBC Equity Fund World Responsible Investing -ISB	Financiële Diensten	7.88%	België



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 48.44%.

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 KBC Defensive Tolerant Responsible Investing".

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 99.28% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 0.72% in overige activa.

Beleggingen in bedrijven en overheden 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 werden gebruikt ter indekking van risico's zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment KBC Defensive Tolerant 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.

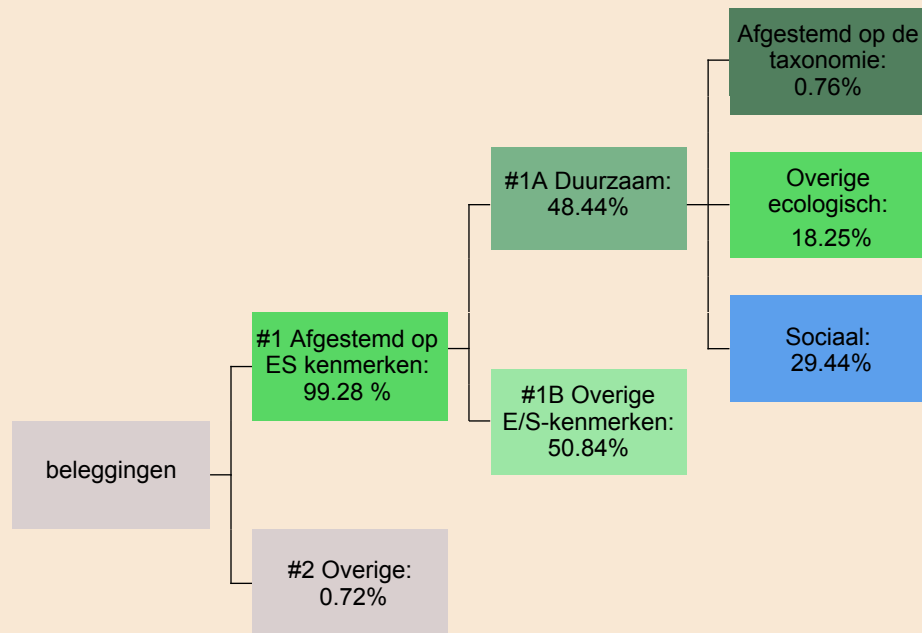
18.25% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen (niet op taxonomie afgestemd), 0.76% zijn ecologisch duurzame beleggingen (op taxonomie afgestemd) en 29.44% zijn sociaal duurzame beleggingen.

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 beleggingen in obligaties die kunnen worden beschouwd als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten, 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.

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 31/12/2024 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Nationaal	25.42%
Bank	10.98%
Gezondheidszorg	8.31%
Technische Hardware & Halfgeleiders	7.10%
Software & Technische Diensten	5.73%
Niet Classificeerbaar	5.69%
Media	4.82%
Materialen	4.15%
Verzekeringen	3.84%
Basis Consumptiegoederen	3.71%
Retail & Groothandel - Discretionair	3.24%
Onroerend Goed	3.17%
Financiële Diensten	2.65%
Supranationalen	2.54%
Telecommunicatie	2.12%
Discretionaire Consumentenproducten	1.99%
Nutsbedrijven	1.95%
Discretionaire Consumentendiensten	1.05%
Industriële Diensten	0.51%
Industriële Producten	0.48%
Retail en Groothandel - Basisproducten	0.32%
Regionaal & Lokaal	0.18%
Hernieuwbare Energie	0.04%
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.

Er is echter een uitzondering voorzien in het uitsluitingsbeleid voor beleggingen in groene obligaties van deze bedrijven, die de energietransitie bevorderen. Bijgevolg is het mogelijk dat voor het gedeelte geïnvesteerd in groene obligaties, er blootstelling is aan deze sectoren.



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

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

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 0.76% voor deze rapporteringsperiode. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde 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.

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



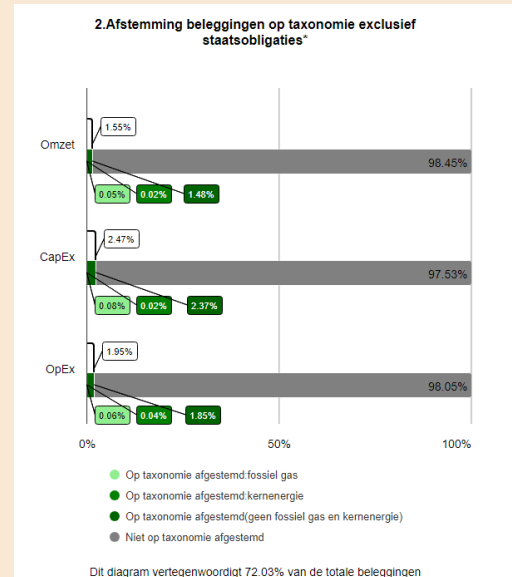
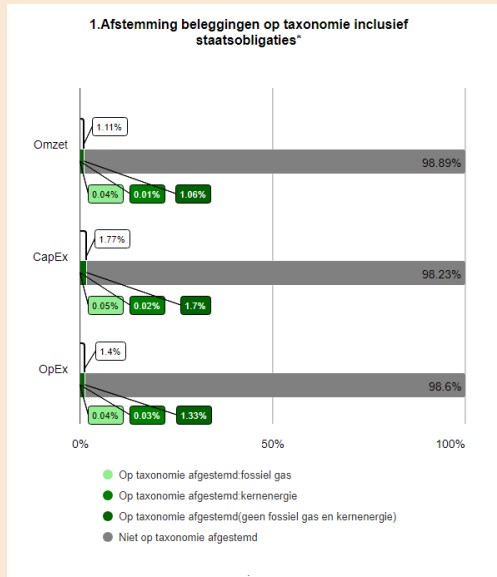
Nee

(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.

Het compartiment heeft belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen op basis van data aangeleverd door Trucost. Deze data houdt 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.

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-taxonomie 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-taxonomie 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%.

Het aandeel beleggingen in faciliterende activiteiten was 0.63%.

De cijfers beschreven in dit hoofdstuk zijn afkomstig van dataprovider Trucost.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 januari 2023 tot 31 december 2023) werd het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie 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-taxonomie van de huidige referentieperiode bedraagt 0.76%. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde 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-taxonomie afgestemd' wanneer ten minste 20% van de omzet van de bedrijven waarin belegd wordt op de EU-taxonomie 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-taxonomie 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?

Het compartiment investeerde 48.44% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie was 19.01%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 29.44%.



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

Gedurende de rapporteringsperiode kon 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 KBC Defensive Tolerant 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 emittenten (bedrijven, overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen), door de voorkeur te geven aan emittenten met een betere ESG-(risico)score;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan emittenten 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 obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en uit beleggingen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Voor deze laatste categorie van beleggingen is evenwel geen bindend minimumpercentage bepaald, al draagt deze wel bij tot het behalen van het minimumpercentage ‘duurzame beleggingen’ voor dit compartiment.

Het compartiment sloot emittenten 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 emittenten 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 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) 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 beschreven richtspreiding gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen werd de beschreven referentieportefeuille van globale overheidsobligaties 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.

Waarin 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.

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon KBC Dynamic

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 Horizon KBC Dynamic
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon KBC Dynamic (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 Horizon KBC Dynamic

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Comfort Portfolio Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	11 december 2013
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Comfort Portfolio Shares Distributie

Lanceringsdatum:	23 september 2015
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Classic Shares CSOB Private Banking Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	30 juni 2017
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Classic Shares CSOB Private Banking Distributie

Lanceringsdatum:	30 juni 2017
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Comfort Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	11 april 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Comfort Shares Distributie

Lanceringsdatum:	11 april 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	11 april 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	11 april 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Comfort Plus Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	26 juni 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Comfort Plus Shares Distributie

Lanceringsdatum:	26 juni 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Comfort Prime Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	26 juni 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Comfort Prime Shares Distributie

Lanceringsdatum:	26 juni 2023
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.

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.

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 flexibiliteitsrisico, 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 rechtstreeks of onrechtstreeks in verschillende activaklassen zoals aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen, obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen, geldmarktinstrumenten, liquiditeiten en/of alternatieve beleggingen (zoals onder meer vastgoed, financiële instrumenten die gelinkt zijn aan de prijsevolutie van de grondstoffenmarkt,...).

Aan de activa wordt volgende richtspreiding toegekend: 55% aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna "het aandelenluik") en 45% obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna "het obligatieluik"). Van de richtspreiding van de activa kan afgeweken worden op basis van de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV (zie www.kbc.be/beleggingsstrategie). Het is dan ook mogelijk dat het compartiment belegt in activaklassen die niet zijn opgenomen in de richtspreiding. De portefeuille is doorgaans evenwichtig verdeeld tussen aandelen en obligaties.

Het aandelenluik belegt in een wereldwijde selectie van aandelen, waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen. Voor het obligatieluik wordt verwezen naar de paragraaf "Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten" hieronder.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: 55% MSCI All Countries World - Net Return Index, 22.5% JP Morgan EMU Government Bonds Investment Grade ALL Maturities - Total Return Index, 22.5% iBoxx Euro Corporate bonds Total 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.

De samenstelling van de portefeuille zal voor een groot deel gelijkaardig zijn aan deze van de benchmark.

De benchmark wordt daarnaast gebruikt voor het beoordelen van de prestaties van het compartiment.

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 2,00%. 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.

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 informatievervalsing 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).

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Informatie is verkregen uit bronnen die betrouwbaar worden geacht, maar J.P. Morgan garandeert de volledigheid of nauwkeurigheid ervan niet. De index wordt met toestemming gebruikt. De Index mag niet worden gekopieerd, gebruikt of verspreid zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van J.P. Morgan. Copyright 201(7), J.P. Morgan chase & Co. Alle rechten voorbehouden.

Noch Markit, noch zijn verbonden ondernemingen, noch enige derde partij die gegevens verstrekt, geeft enige garantie, expliciet of impliciet, met betrekking tot de juistheid, volledigheid of tijdigheid van de gegevens die hierin zijn opgenomen of met betrekking tot de resultaten die door de ontvangers van de gegevens moeten worden verkregen. Noch Markit, noch zijn verbonden ondernemingen, noch enige andere gegevensverstrekker is op enigerlei wijze aansprakelijk jegens enige ontvanger van de gegevens voor eventuele onjuistheden, fouten of omissies in de gegevens van Markit, ongeacht de oorzaak, of voor eventuele schade (direct of indirect) die daaruit voortvloeit. Markit is niet verplicht om de gegevens bij te werken, te wijzigen of aan te passen of om een ontvanger hiervan op een andere manier op de hoogte te brengen in het geval dat een hierin vermelde kwestie verandert of later onnauwkeurig wordt. Zonder het voorgaande te beperken, zijn Markit, zijn verbonden ondernemingen of een derde partij die gegevens verstrekt, op geen enkele wijze aansprakelijk jegens u, hetzij contractueel (met inbegrip van een schadevergoeding), op grond van onrechtmatige daad (met inbegrip van nalatigheid), op grond van een garantie, op grond van de wet of anderszins, met betrekking tot enig verlies of enige schade die u lijdt als gevolg van of in verband met meningen, aanbevelingen, voorspellingen, oordelen of andere conclusies, of met betrekking tot enige handelswijze die door u of een derde partij wordt bepaald, al dan niet op basis van de inhoud, informatie of materialen die hierin zijn opgenomen. Copyright © 2016, Markit Indices Limited.

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, verhandelbaarheid 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.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of

- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of

- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingsagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervenootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, 4th Floor, Scotch House, 6/7 Burgh Quay, Dublin 2, D02 VK44, Ierland.

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 volgen de wekelijkse strategie van KBC AM

De positie in volgende fondsen bedroeg meer dan 25% van het aantal uitstaande rechten van deelneming van dat compartiment:

- 25,08% in KBC Equity Fund USA & Canada
- 25,20% in KBC Equity Fund North American Continent

Conform antwoord 4 (a) in het document "Questions and Answers on the Application of the UCITS Directive" van de European Securities and Markets Authority (ESMA) beoordeelt de beheerverenootschap een herschikking van de beleggingsportefeuille in het beste belang van de beleggers, en houdt hierbij steeds een normaal zorgvuldig beheer van de beleggingsportefeuille voor ogen.

Op de afsluitingsdatum van de verslagperiode bevatte de beleggingsportefeuille van het compartiment een positie in een obligatie die was uitgegeven door een emittent die op de zwarte lijst voor thermische kolen stond. Deze obligatie zat al in portefeuille op het moment dat de emittent van de obligatie op de zwarte lijst kwam te staan. De ExCo van KBC AM aanvaardde om deze obligatie tot de vervaldag in portefeuille te houden (maart 2025) omwille van de lage liquiditeit, wat zou betekenen dat de verkoop van de obligatie vóór de vervaldag zou leiden tot een aanzienlijk verlies op deze belegging, wat niet in het belang zou zijn van de belegger.

2.1.8. Toekomstig beleid

Het toekomstige beleggingsbeleid van het fonds zal worden bepaald door de beleggingsstrategie van KBCAM NV, anticiperend op en inspeliend op bewegingen op de financiële markten.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Comfort Portfolio Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

Er is geen kapitaalbescherming.

Classic Shares CSOB Private Banking: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.

- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Classic Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Plus Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Prime Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- 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 0,00 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		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	4.829.351.845,37	4.378.214.647,96
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties	767.975,61	
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	4.733.640.126,18	4.351.229.848,29
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten (+/-)		1.070.085,70
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	532.413,07	-2.254.447,50
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)		749.874,11
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	643.293,89	278.794,70
	c) Collateral		9.493.846,11
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-390.476,03	-1.666.873,93
	c) Ontleningen (-)	-310,50	-6.460.161,34
	d) Collateral (-)	-767.975,61	
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	96.455.476,06	24.834.900,90
D.	Gegeven collateral in cash		2.120.000,00
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	6.767,40	6.936,42
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-1.535.444,70	-1.188.155,50
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	4.829.351.845,37	4.378.214.647,96
A.	Kapitaal	4.256.766.145,31	3.955.478.298,68
B.	Deelneming in het resultaat	-32.562,75	-20.190,13
D.	Resultaat van het boekjaar	572.618.262,81	422.756.539,41
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's		11.613.846,11
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	49.858.600,67	283.184.825,06
III.B.	Verkochte termijncontracten	-49.326.776,95	-186.328.371,90

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
B.	Geldmarktinstrumenten		20.963,47
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	586.886.228,40	489.144.683,70
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten	-411.069,54	1.017.297,17
	l) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	5.417.161,85	1.950.287,76
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten	2.786.860,57	-2.254.447,50
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	20.662.200,93	-26.516.738,06
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	177.094.427,65	50.183.012,72
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	64.294.600,90	717.397.230,23
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-51.885.574,28	-51.629.019,48
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	425.837.927,94	-252.589.176,93
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	-169,02	54.092,95
	b) Deposito's en liquide middelen	1.752.116,62	930.297,33
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-309,57	-6.554,15
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	47,30	7.792,12
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-1.717.368,52	-3.458.200,85
B.	Financiële kosten (-)	-8.683,66	-5.202,34
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-35,78	-72,79
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-825.133,19	-86.997,10
	Comfort Portfolio Shares	-36.483.172,12	-33.412.610,31
	Classic Shares CSOB Private Banking	-236.509,20	-205.820,52
	Comfort Shares	-146.873,95	-15.447,74
	Comfort Plus Shares	-50.776,35	-8.758,53
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	V-Shares	0,00	0,00
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-4.674.174,84	-4.195.870,29
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	-16,65	5,83
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-12.120,09	-9.424,25
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-12.162,82	-13.868,61
J.	Taksen		
	Classic Shares	-2.434,95	-191,80
	Comfort Portfolio Shares	-94.636,42	-44.006,60
	Classic Shares CSOB Private Banking	85,12	-117,45
	Comfort Shares	-472,07	-47,26
	Comfort Plus Shares	-189,35	-33,10
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00

	V-Shares	0,00	0,00
L.	Andere kosten (-)	-209.504,89	-133.846,67
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-42.723.119,41	-40.605.507,14
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	572.618.262,81	422.756.539,41
VII.	Resultaat van het boekjaar	572.618.262,81	422.756.539,41

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	572.585.700,06	422.736.349,28
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	572.618.262,81	422.756.539,41
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-32.562,75	-20.190,13
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-562.302.390,77	-414.495.258,70
IV.	(Dividenduitkering)	-10.283.309,29	-8.241.090,58

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon KBC Dynamic

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Beleggingsfondsen							
Open beleggingsfondsen							
ICBE ingeschreven bij de FSMA							
<u>Obligatiefondsen</u>							
<u>België</u>							
Obligatiefondsen KBC PARTICIPATION LOCAL EMERGING MARKET BONDS KAP IS B	9.167,00	EUR	1.132,840	10.384.744,28	4,39	0,22	0,22
Obligatiefondsen KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	287.822,00	EUR	1.317,160	379.107.625,52	5,80	8,01	7,85
<u>Luxemburg</u>							
Obligatiefondsen KBC BONDS EMERG MKTS IS B KAP	12.258,00	USD	2.720,860	32.208.886,41	12,32	0,68	0,67
Obligatiefondsen KBC BONDS KBC BONDS HIGH YIELD RI IB CAP	71.677,00	EUR	1.171,430	83.964.588,11	11,10	1,77	1,74
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	357.492,00	EUR	970,710	347.021.059,32	10,20	7,33	7,19
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	361.902,00	EUR	959,140	347.114.684,28	10,20	7,33	7,19
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	368.439,00	EUR	943,970	347.795.362,83	10,20	7,35	7,20
Obligatiefondsen KBC RENTA DOLLARENTA IS B KAP	57.229,00	USD	1.137,970	62.892.211,62	15,39	1,33	1,30
Obligatiefondsen KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	118.909,00	EUR	2.890,750	343.736.191,75	10,14	7,26	7,12
Obligatiefondsen KBC RENTA STRATEGIC ACCENTS 1 IS B KAP	124.851,74	EUR	995,590	124.301.145,82	23,13	2,63	2,57
<u>Aandelenfondsen</u>							
<u>België</u>							
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	167.511,00	JPY	117.658,000	121.107.954,69	23,49	2,56	2,51
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	67.350,24	EUR	2.357,450	158.774.835,08	23,00	3,35	3,29
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	197.888,00	EUR	803,600	159.022.796,80	24,59	3,36	3,29
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	92.137,00	USD	5.666,810	504.222.957,96	20,79	10,65	10,44
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	574.999,00	EUR	873,090	502.025.876,91	25,20	10,60	10,40
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	112.238,00	EUR	1.591,430	178.618.920,34	24,73	3,77	3,70
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	284.024,00	EUR	1.767,540	502.023.780,96	25,09	10,60	10,40
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND WORLD IB C	289.957,00	EUR	1.825,500	529.316.503,50	20,55	11,19	10,96
Totaal beleggingsfondsen				4.733.640.126,18		99,99	98,02
Termijncontracten Termijncontracten		EUR		532.413,07		0,00	0,01
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				4.734.172.539,25		100,00	98,03
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP CNY	-2.345,60	CNY	1,000	-310,33		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	90.255.387,04	EUR	1,000	90.255.387,04		0,00	1,87
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	3.648,45	GBP	1,000	4.412,67		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP JPY	4.843.357,00	JPY	1,000	29.761,47		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP NOK	-2,02	NOK	1,000	-0,17		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP PLN	13.775,08	PLN	1,000	3.220,56		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	6.381.469,97	USD	1,000	6.162.694,32		0,00	0,13
Totaal zichtrekeningen				96.455.165,56		0,00	2,00
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				96.455.165,56		0,00	2,00
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	643.293,89	EUR	1,000	643.293,89		0,00	0,01

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Totaal vorderingen				643.293,89		0,00	0,01
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-390.476,03	EUR	1,000	-390.476,03		0,00	-0,01
Totaal schulden				-390.476,03		0,00	-0,01
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				252.817,86		0,00	0,01
ANDERE							
Verlopen interesten Verlopen interesten		EUR		6.767,40		0,00	0,00
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-1.535.444,70		0,00	-0,03
TOTAAL ANDERE				-1.528.677,30		0,00	-0,03
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				4.829.351.845,37		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De geografische spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de geografische spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Angola	0,00	0,03	0,01	
Ver.Arab.Emir.	0,05	0,14	0,08	
Argentinië	0,06	0,03	0,04	
Armenia	0,00	0,01	0,00	
Australië	1,49	1,42	1,49	
Oostenrijk	1,36	1,69	1,18	
AZERBEIDJAN	0,00	0,02	0,00	
België	5,65	3,75	3,15	
Bulgarije	0,00	0,00	0,02	
Bahrein	0,00	0,07	0,02	
Bermuda	0,19	0,12	0,13	
Brazilië	0,09	0,25	0,18	
Canada	1,75	1,47	1,41	
Zwitserland	1,56	2,51	2,64	
Chili	0,01	0,07	0,05	
China	2,48	1,43	1,08	
Ivoorkust	0,00	0,01	0,01	
Colombië	0,00	0,06	0,04	
Costa Rica	0,00	0,02	0,01	
Tsjechië	0,31	0,05	0,04	
Kaaimaneilanden	0,16	0,24	0,17	
Cyprus	0,07	0,07	0,06	
Duitsland	6,44	6,08	5,90	
Denemarken	0,73	0,71	0,82	
Domenik.Rep.	0,00	0,07	0,02	
Ecuador	0,00	0,01	0,01	
Egypte	0,00	0,00	0,02	
Spanje	4,66	4,22	4,36	
Europa	0,40	-0,37	0,29	
Finland	0,67	0,66	0,61	
Frankrijk	13,53	12,04	11,20	
Gabon	0,00	0,01	0,00	
V.K.	4,87	5,62	5,13	
GHANA	0,00	0,02	0,01	
Guatemala	0,00	0,01	0,01	
Hong Kong	0,62	0,69	0,48	
Honduras	0,00	0,01	0,00	
Hongarije	0,00	0,07	0,04	
Indië	0,72	1,00	0,97	
Indonesië	0,23	0,26	0,17	
Ierland	1,63	1,80	1,65	
Israël	0,00	0,00	0,01	
Italië	5,45	4,28	5,09	

Jersey Kanaaleilanden	0,00	0,01	0,00
Jordanië	0,00	0,02	0,01
Japan	2,96	3,73	3,89
Kazakhstan	0,00	0,03	0,02
Kenia	0,00	0,02	0,01
Zuid-Korea	1,34	0,92	0,85
Letland	0,01	0,01	0,02
Litouwen	0,00	0,02	0,04
Sri Lanka	0,00	0,01	0,01
Luxemburg	0,95	0,94	0,70
Marokko	0,00	0,01	0,01
Mexico	0,70	0,48	0,30
Mongolie	0,00	0,01	0,00
Maleisië	0,02	0,10	0,07
Nigeria	0,00	0,04	0,01
Nederland	5,26	5,43	4,72
Noorwegen	0,82	0,45	0,34
Nieuw Zeeland	0,02	0,03	0,03
OMAN	0,00	0,06	0,02
Pakistan	0,00	0,01	0,00
Panama	0,00	0,05	0,01
Peru	0,00	0,07	0,03
Filipijnen	0,00	0,11	0,04
Polen	0,02	0,10	0,04
Portugal	0,38	0,24	0,29
Paraguay	0,00	0,02	0,01
Qatar	0,00	0,07	0,02
Supranationaal	0,07	0,07	0,10
Roemenië	0,05	0,15	0,10
Saoedi Arabië	0,00	0,08	0,02
Senegal	0,00	0,02	0,01
Singapore	0,19	0,20	0,21
Slovenie	0,01	0,02	0,02
El Salvador	0,00	0,01	0,00
REPUBLIEK SERVIE	0,00	0,01	0,01
Slovakije	0,06	0,06	0,07
Zweden	0,83	0,81	0,98
Thailand	0,15	0,22	0,16
Trinidad & Tobago	0,00	0,02	0,00
Turkije	0,00	0,10	0,04
Taiwan	0,81	1,00	1,13
Uruguya	0,00	0,05	0,01
V.S.A.	29,59	32,91	36,53
Oezbekistan	0,00	0,02	0,01
Brit.Virgin	0,00	0,02	0,02
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINSTEL)	0,02	0,02	0,01
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,51	0,44	0,39
Zuid-Afrika	0,05	0,13	0,09
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

	31/12/2024
Verenigde Arabische Emiraten	0,05
Armenië	0,00
Angola	0,02
Argentinië	0,01
Oostenrijk	1,19
Australië	1,03
Azerbeidzjan	0,00

België	1,48
Bahrein	0,02
Bermuda	0,01
Brazilië	0,14
Canada	1,68
Zwitserland	3,03
Ivoorkust	0,02
Chili	0,03
Kameroen	0,00
China	0,99
Colombia	0,06
Costa Rica	0,01
Tsjechië	0,14
Duitsland	6,39
Denemarken	1,28
Dominicaanse Republiek	0,03
Ecuador	0,01
Egypte	0,03
Spanje	3,82
Finland	0,43
Frankrijk	9,22
Verenigd Koninkrijk	4,24
Ghana	0,00
Guatemala	0,02
Hongkong	0,17
Honduras	0,00
Hongarije	0,06
Indonesië	0,10
Ierland	0,48
India	1,14
Irak	0,00
IJsland	0,00
Italië	3,78
Jamaica	0,00
Jordanië	0,01
Japan	2,36
Kenia	0,00
Zuid-Korea	0,62
Kazachstan	0,01
Sri Lanka	0,01
Litouwen	0,01
Luxemburg	0,24
Marokko	0,01
Mongolië	0,00
Mexico	0,24
Maleisië	0,06
Nigeria	0,01
Nederland	2,84
Noorwegen	0,42
Nieuw-Zeeland	0,03
Oman	0,02
Panama	0,03
Peru	0,03
Filipijnen	0,02
Pakistan	0,00
Polen	0,04
Portugal	0,29
Paraguay	0,01
Qatar	0,01

Roemenië	0,20
Servië	0,01
Saudi-Arabië	0,02
Zweden	1,17
Singapore	0,19
Slovenië	0,07
Slowakije	0,05
Senegal	0,01
El Salvador	0,00
Thailand	0,18
Turkije	0,03
Trinidad en Tobago	0,00
Taiwan	1,16
Verenigde Staten van Amerika	45,85
Uruguay	0,02
Oezbekistan	0,01
Supranationaal	0,52
onbepaald	2,01
Zuid-Afrika	0,06
Zambia	0,00
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De sectorale spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de sectorale spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	9,26			
Consumenten(Cyclisch)	7,90			
Consumenten(Niet cyclisch)	5,95			
Farma	8,48			
Financiële sectoren	20,53			
Technologie	12,98			
Telecommunicatie	1,79			
Nutsbedrijven	1,31			
Vastgoed	1,49			
Overheid	26,80			
Diversen	3,51			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	4,30	5,98	5,92
Telecommunicatie	2,93	1,97	2,18
Discretionaire Consumentenproducten	2,28	2,11	2,55
Discretionaire Consumentendiensten	1,41	1,04	0,98
Retail & Groothandel - Discretionair	3,46	3,74	3,71
Basis Consumptiegoederen	4,38	5,11	1,64
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,65	0,93	0,55
Olie & Gas	2,68	1,31	1,16
Hernieuwbare Energie	0,06	0,02	0,03
Bank	10,52	10,50	9,44
Financiële Diensten	4,56	5,69	10,90
Verzekeringen	3,53	4,01	4,28
Onroerend Goed	2,17	2,03	3,95
Gezondheidszorg	8,78	9,97	8,98
Industriële Producten	1,41	1,54	2,53
Industriële Diensten	1,22	0,78	1,34
Materialen	4,62	4,67	5,26
Technische Hardware & Halfgeleiders	7,17	9,91	9,68
Software & Technische Diensten	8,97	6,03	6,84
Nutsbedrijven	2,13	2,37	2,49
Supranationalen	0,98	0,78	0,92
Nationaal	19,47	17,90	14,61
Regionaal & Lokaal	0,11	0,07	0,06
Niet Classificeerbaar	2,19	1,56	0,00
Niet Gespecificeerd	0,01	0,00	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	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 ont dubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

De muntspreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de muntspreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,87	0,96	1,07	0,63
BRAZILIAANSE REAL	0,09	0,21	0,16	0,11
CANADESE DOLLAR	1,38	1,19	1,18	1,36
ZWITSERSE FRANK	1,36	1,71	1,98	2,19
CHILEENSE PESO	0,01	0,02	0,02	0,01
YUAN CHINA	0,61	0,41	0,41	0,33
PESO COLUMBIA	0,00	0,03	0,01	0,01
KROON TSJECHIE	0,31	0,04	0,02	0,02
DEENSE KROON	0,52	0,39	0,50	0,43
EURO	56,34	50,46	49,54	43,95
BRITS POND	2,26	2,04	2,04	1,43
HONG KONG DOLLAR	1,44	1,47	1,01	0,59
HONGARIJE FORINT	0,00	0,01	0,01	0,00
INDONESISCHE RUPIAH	0,34	0,17	0,13	0,09
INDIE RUPEE	0,72	1,02	0,98	1,15
JAPANESE YEN	2,67	3,40	3,71	2,12
KOREAANSE WON	0,84	0,79	0,82	0,58
MEXICAANSE PESO	0,37	0,14	0,07	0,05
MALEISE RINGGIT	0,02	0,08	0,07	0,06
NOORSE KROON	0,53	2,06	0,04	0,10
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,01	0,02	0,02	0,03
INTI PERU	0,00	0,02	0,01	0,01
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,03	0,02	0,01
ZLOTY POLEN	0,02	0,06	0,03	0,02
ROEMEENSE LEI NIEUW	0,00	0,02	0,01	0,01
ZWEEDSE KROON	0,24	0,37	0,51	0,67
SINGAPORE DOLLAR	0,19	0,20	0,21	0,15
THAILANDSE BATH	0,15	0,22	0,16	0,18
NEW TURKISH LIRA	0,00	0,01	0,01	0,01
TAIWAN DOLLAR	0,82	1,01	1,15	1,14
AMERIKAANSE DOLLAR	27,84	31,33	34,03	42,50
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,05	0,11	0,07	0,04
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment Horizon KBC Dynamic (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	306.578.045,51	464.333.828,51	770.911.874,02
Verkopen	396.574.024,42	636.169.633,57	1.032.743.657,99
Totaal 1	703.152.069,93	1.100.503.462,08	1.803.655.532,01
Inschrijvingen	133.715.137,10	141.384.255,07	275.099.392,17
Terugbetalingen	189.687.485,12	198.737.301,12	388.424.786,24
Totaal 2	323.402.622,22	340.121.556,19	663.524.178,41
Gemiddelde van de totale activa	4.531.167.476,43	4.732.779.329,77	4.634.047.599,12
Omloopsnelheid	8,38%	16,07%	24,60%

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

In effecten	Valuta	In valuta	in euro	Lot-size	Verrichtings- datum
KBC AK-VK 250211-241112 1.072034	USD	51.628.580,99	49.858.600,67	n.v.t.	11.11.2024
KBC VK-AK 250211-241118 1.060599	USD	-51.077.877,53	-49.326.776,95	n.v.t.	18.11.2024

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

Comfort Portfolio Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	103.802,39	45.585,96	157.346,79	38.046,49	2.787.238,44	405.357,24	3.192.595,68
2023 - 12	79.755,83	24.491,06	178.016,53	35.819,35	2.688.977,74	394.028,95	3.083.006,69
2024 - 12	84.283,85	21.683,99	213.924,24	43.112,48	2.559.337,35	372.600,45	2.931.937,80

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	145.938.874,55	50.820.276,51	218.344.313,71	42.923.751,71
2023 - 12	107.932.114,19	26.221.642,11	242.105.414,66	38.579.485,36
2024 - 12	129.107.780,59	25.917.179,61	330.021.046,39	51.681.893,22

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	4.046.931.444,20	1.300,57	1.040,86
2023 - 12	4.312.084.991,15	1.437,59	1.132,98
2024 - 12	4.635.108.492,00	1.627,46	1.261,12

Classic Shares CSOB Private Banking

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	844,04	971,54	753,04	527,32	12.816,91	11.911,77	24.728,68
2023 - 12	279,25	738,73	1.299,40	481,85	11.796,75	12.168,65	23.965,40
2024 - 12	2.856,96	2.105,83	571,78	1.084,64	14.081,93	13.189,84	27.271,77

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	943.000,00	1.002.000,00	824.298,12	518.250,81
2023 - 12	302.500,00	740.150,00	1.397.475,56	483.279,14
2024 - 12	3.556.322,28	2.395.000,00	713.238,78	1.199.067,43

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	24.842.837,53	1.037,18	969,58
2023 - 12	26.366.011,65	1.146,46	1.055,29
2024 - 12	33.772.527,48	1.297,79	1.174,93

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	148.115,12	115.429,10	210,49	212,32	147.904,63	115.216,78	263.121,41
2024 - 12	449.156,62	377.610,02	10.457,29	21.719,97	586.603,97	471.106,82	1.057.710,79

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	15.107.834,00	11.823.343,23	22.361,09	22.129,29
2024 - 12	51.100.048,19	43.012.194,80	1.228.817,46	2.452.939,70

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	28.166.585,42	106,97	107,14
2024 - 12	127.436.441,08	120,73	120,18

Comfort Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	63.696,39	0,00	198,80	0,00	63.497,59	0,00	63.497,59
2024 - 12	82.258,12	57.533,00	370,97	3.011,99	145.384,75	54.521,01	199.905,76

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	6.524.700,03	0,00	20.384,10	0,00
2024 - 12	9.526.379,84	5.950.821,59	42.818,67	330.043,69

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	6.816.753,24	107,35	0,00
2024 - 12	23.668.108,67	121,31	110,64

Comfort Plus Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	35.895,00	10.000,00	0,00	0,00	35.895,00	10.000,00	45.895,00
2024 - 12	25.707,00	12.350,00	0,00	4.470,00	61.602,00	17.880,00	79.482,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	3.611.450,00	1.000.000,00	0,00	0,00
2024 - 12	2.881.520,69	1.417.533,00	0,00	480.837,90

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	4.780.306,50	104,78	101,92
2024 - 12	9.366.276,14	118,59	115,25

Comfort Prime Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	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
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00

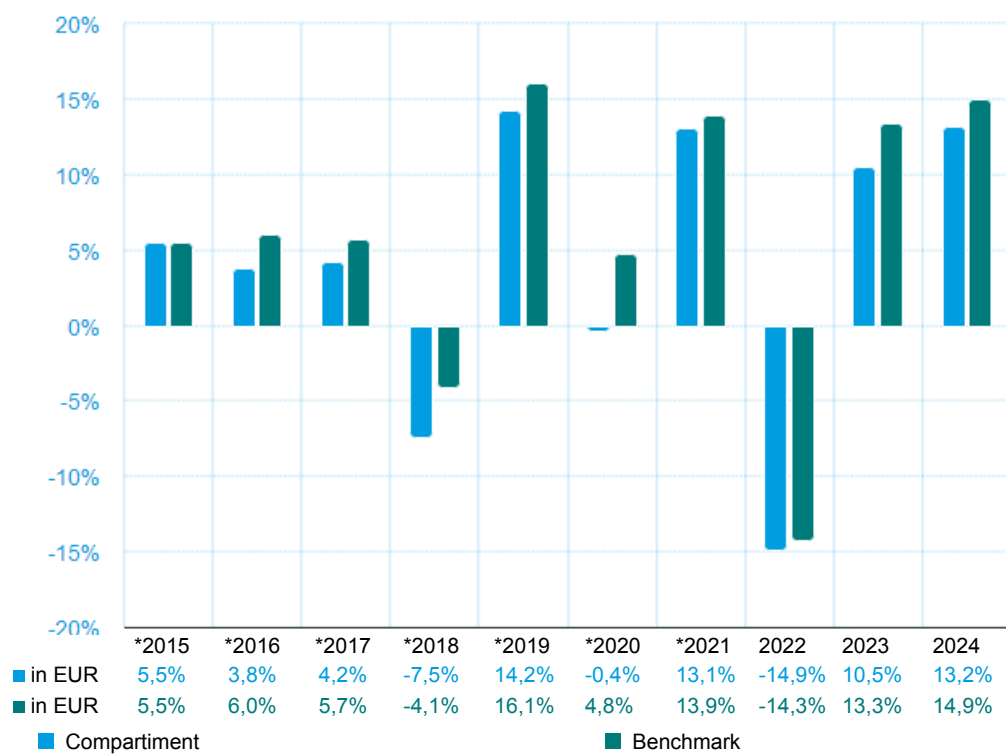
2.4.5. Rendementscijfers

Comfort Portfolio Shares

BE6258738077

Horizon KBC Dynamic Comfort Portfolio Shares KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



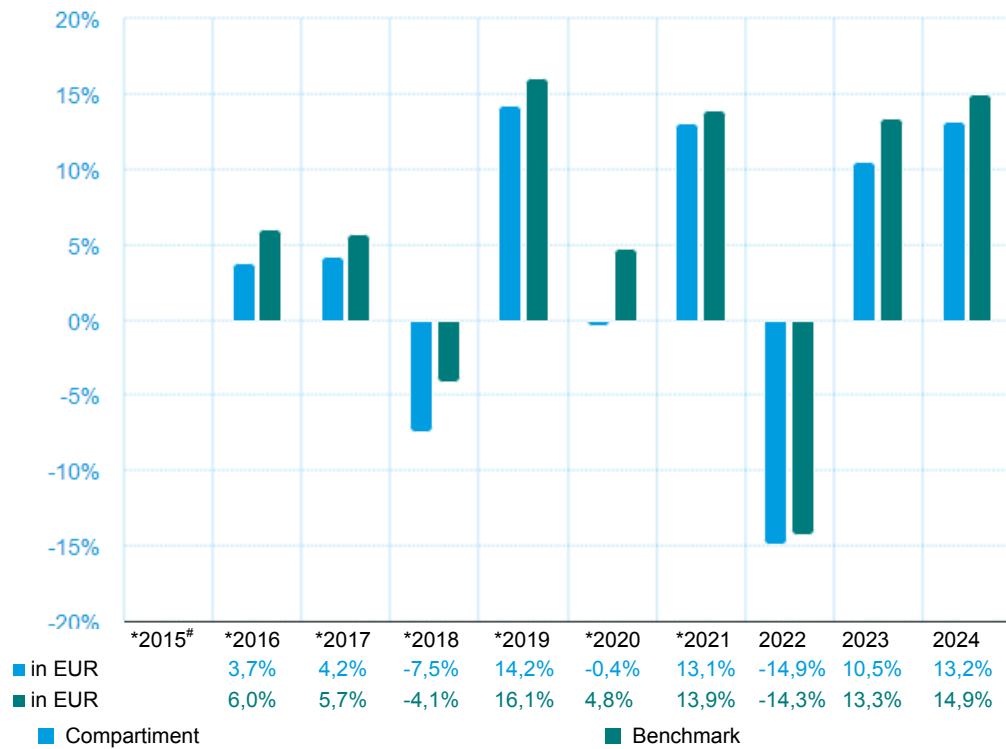
* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Comfort Portfolio Shares

BE6258739083

Horizon KBC Dynamic Comfort Portfolio Shares DIV

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (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	BE6258738077	EUR	13,21%	14,94%	2,12%	3,76%	3,71%	5,91%	3,77%	5,79%	11/12/2013	4,50%
DIV	BE6258739083	EUR	13,21%	14,94%	2,11%	3,76%	3,71%	5,91%			23/09/2015	4,01%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Comfort Portfolio 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 $C = C_0 * \dots * C_N$.

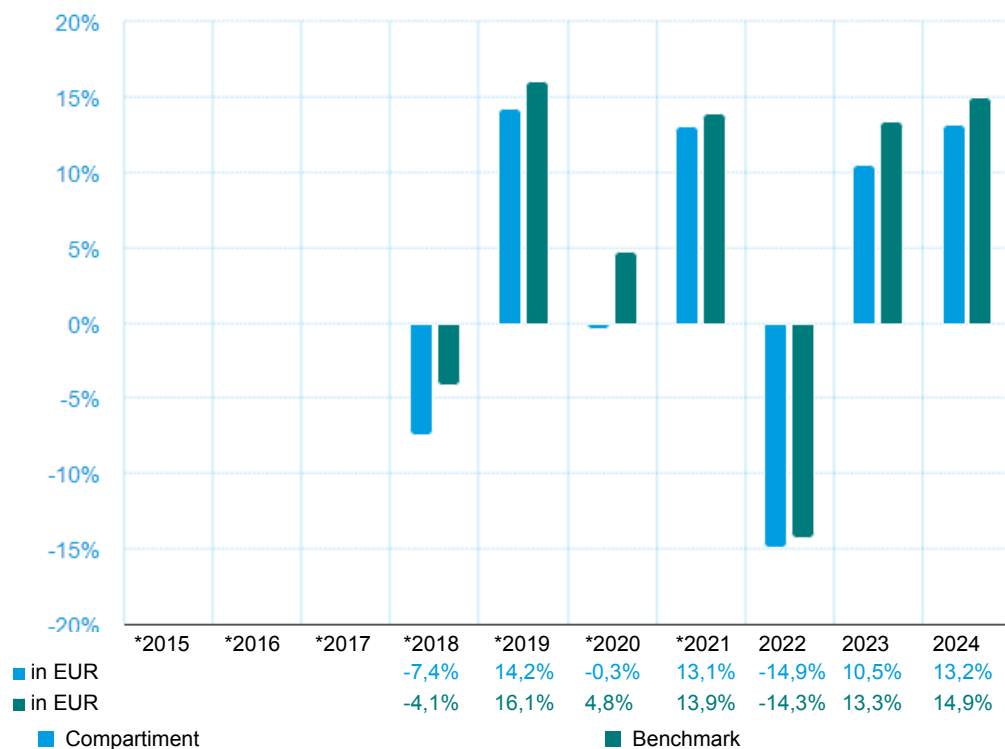
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening 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 28/03/2025: 17,3340 EUR netto (24,7629 EUR bruto).

Classic Shares CSOB Private Banking

BE6294809916

Horizon KBC Dynamic Classic Shares CSOB Private Banking KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2018 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

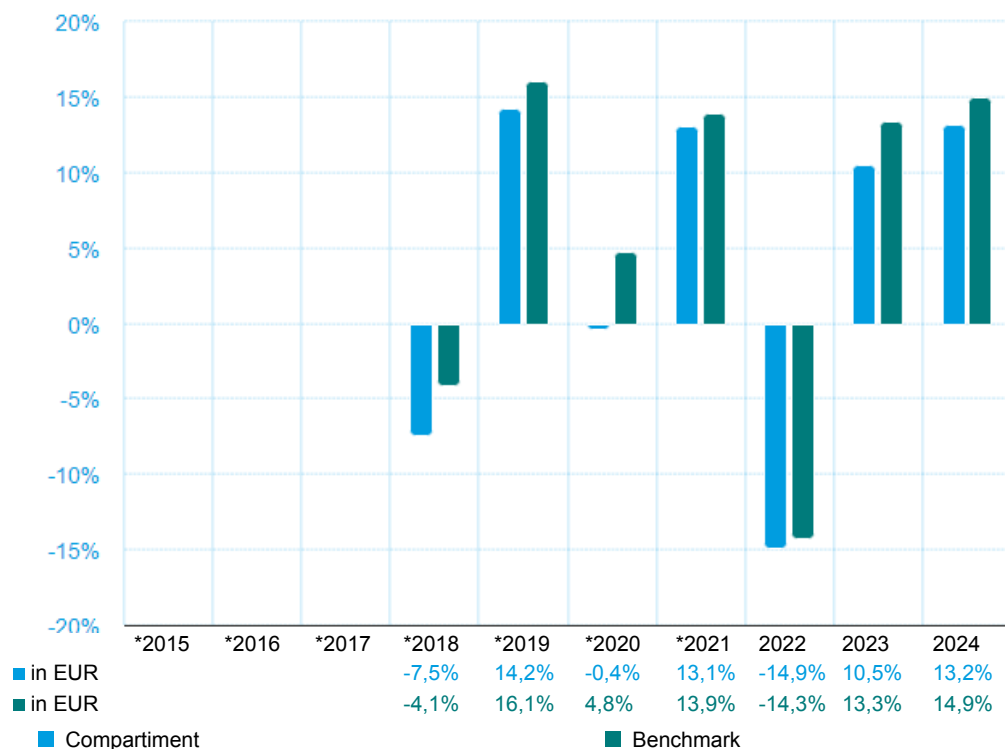


* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Classic Shares CSOB Private Banking

BE6294808900

Horizon KBC Dynamic Classic Shares CSOB Private Banking DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2018 tot en met 31/12/2024 (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	BE6294809916	EUR	13,20%	14,94%	2,12%	3,76%	3,71%	5,91%			30/06/2017	3,53%
DIV	BE6294808900	EUR	13,20%	14,94%	2,12%	3,76%	3,71%	5,91%			30/06/2017	3,52%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Classic Shares CSOB Private Banking

- 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

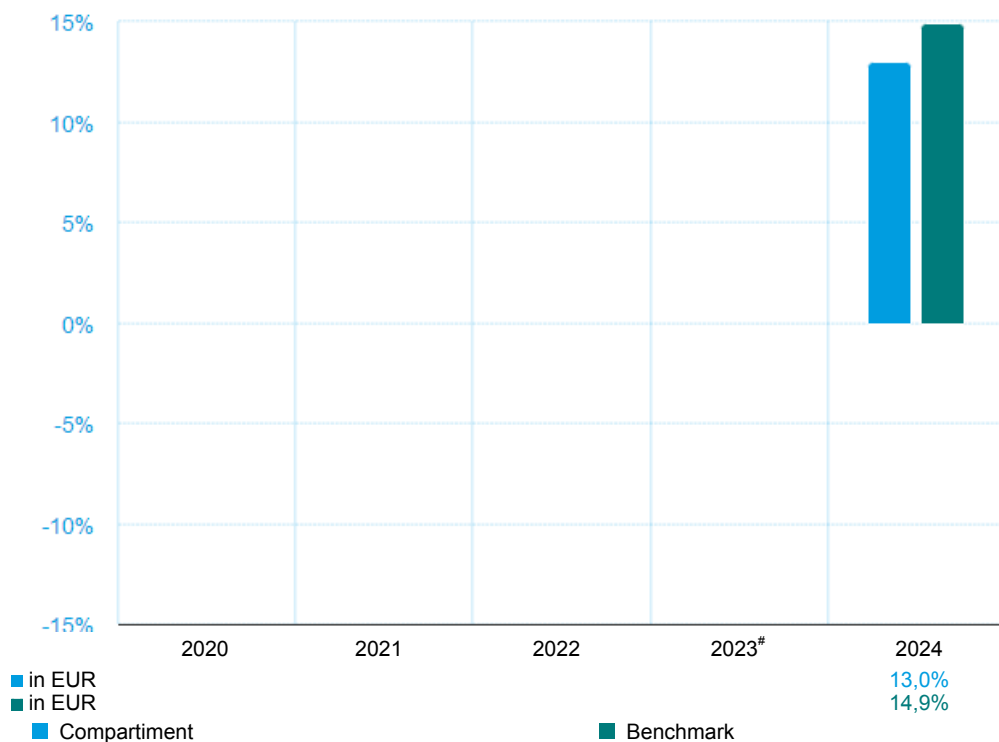
Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2025: 14,4594 EUR netto (20,6564 EUR bruto).

Comfort Shares

BE6341882221

Horizon KBC Dynamic Comfort Shares KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (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.

Comfort Shares

BE6341883237

Horizon KBC Dynamic Comfort Shares DIV

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

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	BE6341882221	EUR	13,00%	14,94%							11/04/2023	11,83%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Comfort 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:

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

$i = 1 \dots N$

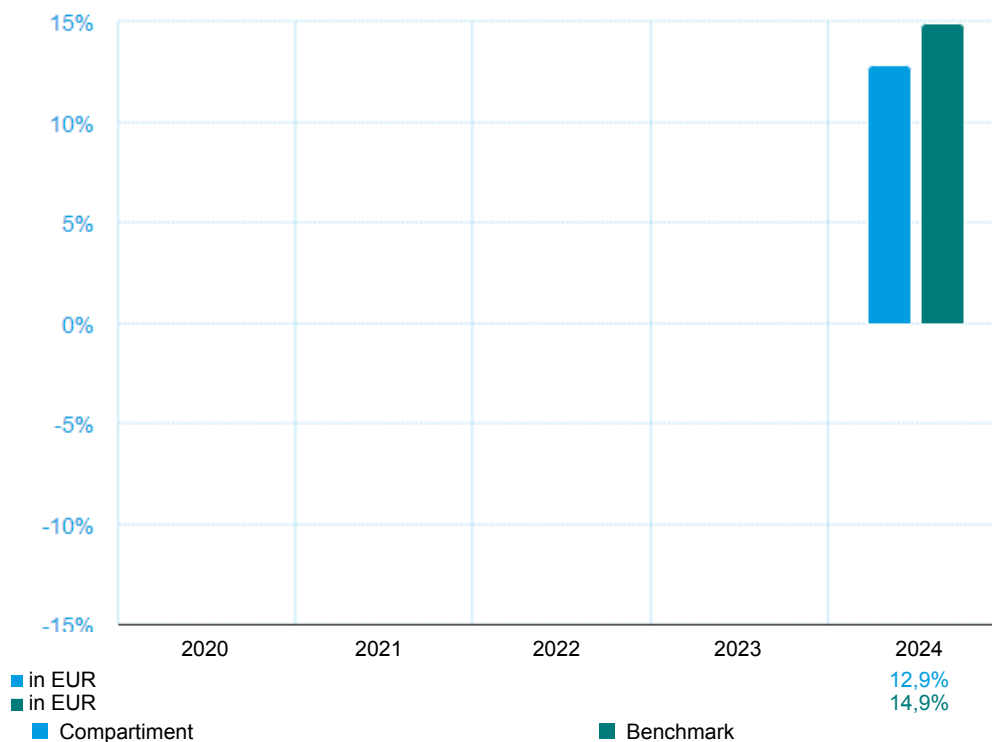
waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.

- 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 28/03/2025: 1,0554 EUR netto (1,5078 EUR bruto).

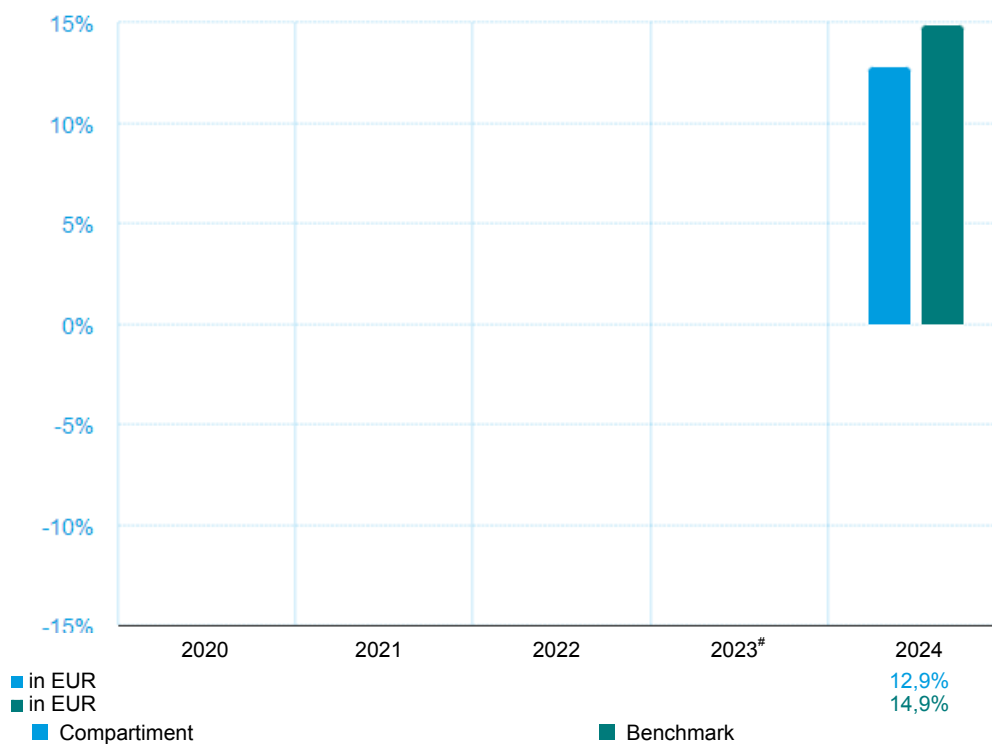
Classic Shares

BE6341880209
Horizon KBC Dynamic Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2024 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



Classic Shares

BE6341881215
Horizon KBC Dynamic Classic Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (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.

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	BE6341880209	EUR	12,86%	14,94%							11/04/2023	11,52%
DIV	BE6341881215	EUR	12,85%	14,94%							11/04/2023	11,62%

* 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

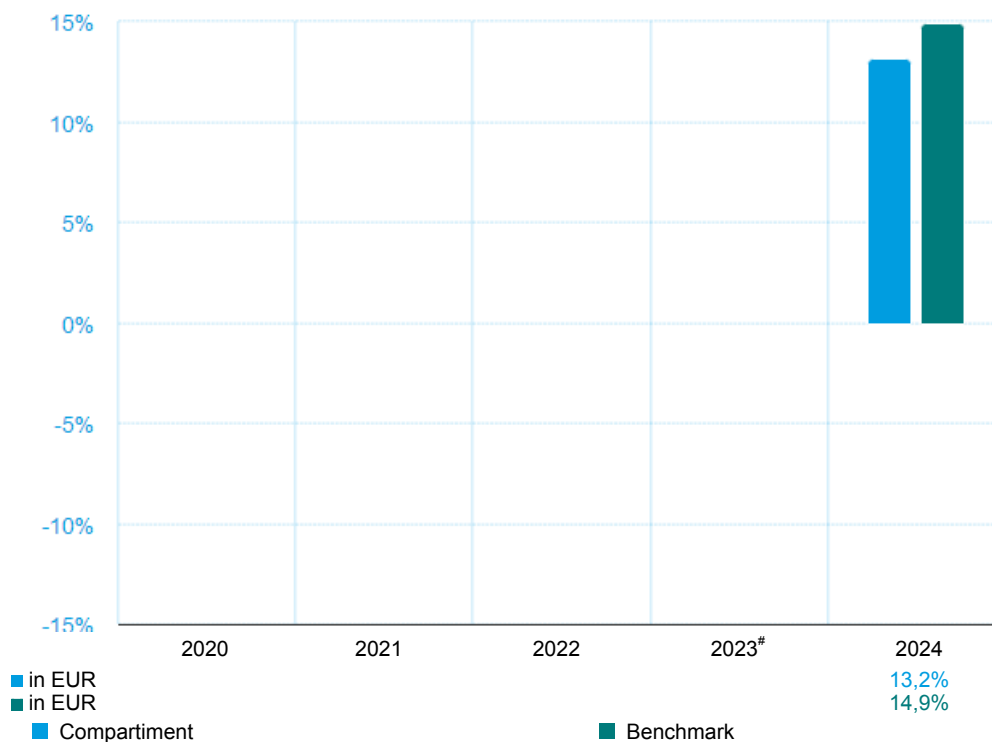
Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2025: 1,0133 EUR netto (1,4476 EUR bruto).

Comfort Plus Shares

BE6343725220

Horizon KBC Dynamic Comfort Plus Shares KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



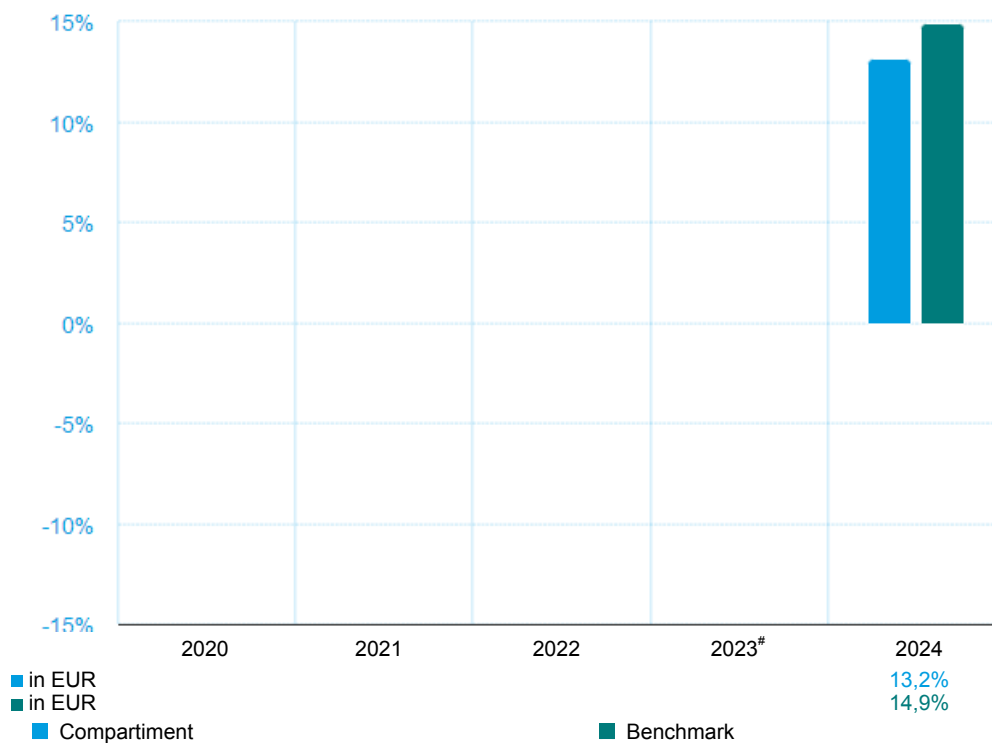
Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

Comfort Plus Shares

BE6343724215

Horizon KBC Dynamic Comfort Plus Shares DIV

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (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.

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	BE6343725220	EUR	13,18%	14,94%							26/06/2023	12,08%
DIV	BE6343724215	EUR	13,18%	14,94%							26/06/2023	14,24%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Comfort Plus 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 28/03/2025: 0,7832 EUR netto (1,1189 EUR bruto).

Comfort Prime Shares

BE6343727242

Horizon KBC Dynamic Comfort Prime Shares KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Prime Shares

BE6343726236

Horizon KBC Dynamic Comfort Prime Shares DIV

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (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:

Comfort Portfolio Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,350%
Transactiekosten: 0,283%

Comfort Portfolio Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,351%
Transactiekosten: 0,283%

Classic Shares CSOB Private Banking Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,356%
Transactiekosten: 0,282%

Classic Shares CSOB Private Banking Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,354%
Transactiekosten: 0,282%

Comfort Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,537%
Transactiekosten: 0,282%

Comfort Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,518%
Transactiekosten: 0,282%

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,657%
Transactiekosten: 0,282%

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,662%
Transactiekosten: 0,282%

Comfort Plus Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,376%
Transactiekosten: 0,282%

Comfort Plus Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,386%
Transactiekosten: 0,282%

Comfort Prime Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,432%
Transactiekosten: 0,282%

Comfort Prime Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,432%
Transactiekosten: 0,282%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 53,07% 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

Comfort Portfolio Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,19%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,19% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Classic Shares CSOB Private Banking

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,19%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,19% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,35%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,19% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,45%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,19% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort Plus Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,20%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,19% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort Prime Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,90%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,19% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

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.

Detail van de ontvangen (+) / gegeven (-) collateral voor financiële derivaten

Naam	Munt	Nominaal	Munt fonds	Waarde in munt portefeuille
SLOVENIA 16 2,50% 030332	EUR	779000	EUR	767975.61
Totaal				767975.61

Voor de waardering van de ontvangen collateral op deze detaillijst werden indicatieve koersen gebruikt vanuit de afdeling Collateral Management van KBC Bank.

Beheerlonen

Effect	Maximale beheerloon
KBC Participation - Local Emerging Market Bonds - Institutional B Shares	1.20%
KBC Participation - Corporate Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares	1.25%
KBC Bonds - Emerging Markets - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - High Yield Responsible Investing - Institutional B Shares	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 25/75 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 75/25 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Dollarenta - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Eurorenta Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Strategic Accents 1 - Institutional B Shares Capitalisation	1.50%
KBC Equity Fund - Asia Pacific - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Emerging Markets - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - Eurozone - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North America - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North American Continent - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Rest of Europe - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - USA & Canada - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - World - Institutional B Shares	1.60%

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon KBC Dynamic Balanced

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 Horizon KBC Dynamic Balanced
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon KBC Dynamic Balanced (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 Horizon KBC Dynamic Balanced

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 31 januari 2017
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum: 31 januari 2017
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Portfolio Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 3 juni 2019
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Portfolio Shares Distributie

Lanceringsdatum: 3 juni 2019
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Institutional F shares BG BGN Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 12 maart 2021
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 BGN
Uitdrukkingsmunt: BGN

Institutional F shares BG EUR Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 12 maart 2021
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 11 april 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Shares Distributie

Lanceringsdatum: 11 april 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Plus Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 26 juni 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Plus Shares Distributie

Lanceringsdatum: 26 juni 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Prime Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 26 juni 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Prime Shares Distributie

Lanceringsdatum: 26 juni 2023
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.

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.

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 flexibiliteitsrisico, 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 streeft naar een zo hoog mogelijk rendement door te beleggen volgens de beleggingsvisie van KBC Asset Management NV (zie www.kbc.be/beleggingsvisie). Hiertoe wordt rechtstreeks of onrechtstreeks belegd in verschillende activaklassen zoals aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna “het aandelenluik”), obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna “het obligatieluik”), geldmarktinstrumenten, liquiditeiten en/of alternatieve beleggingen (zoals vastgoed, financiële instrumenten die gelinkt zijn aan de prijsevolutie van de grondstoffenmarkten, ...).

Aan de activa wordt volgende richtspreiding toegekend: 55% voor het aandelenluik en 45% obligaties voor het obligatieluik.

Van de richtspreiding van de activa kan wezenlijk afgeweken worden op basis van de beleggingsvisie van KBC Asset Management NV, zoals hieronder verduidelijkt.

Het is dan ook mogelijk dat het compartiment een aanzienlijk deel van de activa belegt in activaklassen die niet zijn opgenomen in de richtspreiding, zoals geldmarktinstrumenten en liquiditeiten. Het aandelenluik kan maximaal 70% van het compartiment uitmaken.

Bij de toepassing van de beleggingsvisie van KBC Asset Management NV baseert het beheer zich voor haar beleggingsbeslissingen op de analyse van de financieel-economische ontwikkelingen en vooruitzichten voor specifieke regio's, sectoren en thema's. Bij onzekere en/of volatiele financiële marktomstandigheden kan daarnaast een deel van de portefeuille omgezet worden in beleggingen met minder risico, zoals geldmarktinstrumenten en liquiditeiten. Wanneer het aandelenluik beter presteert dan het obligatieluik of omgekeerd, kan het beheer tevens met een deel van de portefeuille de best presterende activaklasse, van deze beide activaklassen, aankopen en de slechtst presterende verkopen.

Bij toepassing van de beleggingsvisie van KBC Asset Management NV schenkt het beheer dubbel zoveel aandacht aan neerwaarts risico dan aan opwaarts potentieel. Hoe meer aandacht geschonken wordt aan neerwaarts risico, hoe groter het gedeelte van de portefeuille dat bij onzekere en/of volatielere marktomstandigheden kan omgezet worden in beleggingen met minder risico, zoals liquiditeiten en geldmarktinstrumenten. De uiteindelijke omvang van dit gedeelte van de portefeuille zal tussen de 25% en 65% van de activa bedragen. Deze begrenzing is indicatief en kan jaarlijks herzien worden op basis van de evolutie van de financiële markten op lange termijn. Een eventuele wijziging van deze indicatieve begrenzing houdt geen wijziging in van de bepaalde strategie van het compartiment. In bepaalde marktomstandigheden zullen de activa van het compartiment echter niet belegd worden in liquiditeiten of geldmarktinstrumenten, in overeenstemming met de vooropgestelde richtspreiding.

Het aandelenluik belegt in een wereldwijde selectie van aandelen, waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen.

Voor het obligatieluik wordt verwezen naar de paragraaf “Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten” hieronder..

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).

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of

- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of

- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervenootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, 4th Floor, Scotch House, 6/7 Burgh Quay, Dublin 2, D02 VK44, Ierland.

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

Mutisignal ExpertEase-strategie investeert in KBC AM-strategiefondsen

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: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Portfolio Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional F shares BG BGN: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de Bulgaarse Leva, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional F shares BG EUR: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Plus Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.

- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Prime Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- 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 44 189 687,93 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		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
TOTAAL NETTO ACTIEF		1.502.857.947,32	1.399.310.237,75
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	1.495.293.278,16	1.393.526.087,50
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten (+/-)	-393.320,00	-458.340,02
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	-3.273,21	
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)	515.699,76	1.417.532,02
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	2.848.186,93	2.525.742,86
	c) Collateral	1.288.106,88	3.883.377,80
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-225.002,41	-1.170.362,28
	c) Ontleningen (-)	-432.699,69	-2.771.075,56
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	4.570.180,68	2.855.535,76
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	6.784,38	6.844,78
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-609.994,16	-505.105,11
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	1.502.857.947,32	1.399.310.237,75
A.	Kapitaal	1.328.575.709,07	1.287.301.610,42
B.	Deelneming in het resultaat	-9.599,12	-9.913,90
D.	Resultaat van het boekjaar	174.291.837,37	112.018.541,23

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's	1.288.106,88	3.883.377,80
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	24.999.540,00	62.233.869,31
III.B.	Verkochte termijncontracten	-19.598.106,65	-46.147.455,00

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	186.342.294,44	154.603.779,01
F.	Financiële derivaten		
a)	Op obligaties		
	Termijncontracten	340.415,02	7.841.898,16
I)	Op financiële indexen		
	Termijncontracten	1.925.833,20	-19.984.682,13
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
a)	Financiële derivaten		
	Termijncontracten	-3.273,21	
b)	Andere wisselposities en verrichtingen	6.932.349,41	-9.985.450,63
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	102.167.563,12	53.607.675,63
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	44.633.193,46	-119.460.567,43
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-17.366.518,68	-55.555.703,93
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	66.103.380,96	253.884.140,14
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
a)	Effecten en geldmarkt instrumenten	-60,40	-27,66
b)	Deposito's en liquide middelen	416.505,27	324.363,78
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-1,47	-69,61
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	15,07	2.561,65
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-936.893,54	-1.655.786,04
B.	Financiële kosten (-)	-14.830,59	-9.292,25
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer		
	Classic Shares	-18.493.770,58	-17.153.943,82
	Comfort Shares	0,00	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-244.022,97	-242.438,96
	Institutional F shares BG EUR	-236.301,85	-190.775,90
	Institutional F shares BG BGN	-181.323,47	-114.741,91
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-1.476.987,42	-1.367.712,60
c)	Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	1,64	15,04
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-3.864,82	-3.123,77
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-6.201,93	-6.861,16
J.	Taksen		
	Classic Shares	-9.286,27	-10.236,50
	Comfort Shares	0,00	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-155,85	-174,00
	Institutional F shares BG EUR	-29,82	-53,80
	Institutional F shares BG BGN	-33,78	-48,53
L.	Andere kosten (-)	-57.913,71	-28.032,14

	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-21.245.781,49	-20.457.003,18
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	174.291.837,37	112.018.541,23
VII.	Resultaat van het boekjaar	174.291.837,37	112.018.541,23

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	174.282.238,25	112.008.627,33
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	174.291.837,37	112.018.541,23
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-9.599,12	-9.913,90
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-171.363.796,99	-109.650.368,61
IV.	(Dividenduitkering)	-2.918.441,26	-2.358.258,72

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon KBC Dynamic Balanced

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Beleggingsfondsen							
Open beleggingsfondsen							
ICBE ingeschreven bij de FSMA							
<u>Obligatiefondsen</u>							
<u>België</u>							
Obligatiefondsen KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	66.264,00	EUR	1.317,160	87.280.290,24	1,34	5,84	5,81
<u>Luxemburg</u>							
Obligatiefondsen KBC BONDS CORPORATES EURO IS B KAP	20.568,00	EUR	932,160	19.172.666,88	4,35	1,28	1,28
Obligatiefondsen KBC BONDS HIGH INTEREST IS B KAP	4.750,00	EUR	2.015,010	9.571.297,50	3,50	0,64	0,64
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	82.389,00	EUR	970,710	79.975.826,19	2,35	5,35	5,32
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	83.366,00	EUR	959,140	79.959.665,24	2,35	5,35	5,32
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	84.893,00	EUR	943,970	80.136.445,21	2,35	5,36	5,33
Obligatiefondsen KBC RENTA DOLLARENTA IS B KAP	13.235,00	USD	1.137,970	14.544.696,23	3,56	0,97	0,97
Obligatiefondsen KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	27.374,00	EUR	2.890,750	79.131.390,50	2,33	5,29	5,27
Obligatiefondsen KBC RENTA STRATEGIC ACCENTS 1 IS B KAP	28.927,00	EUR	995,590	28.799.431,93	5,36	1,93	1,92
<u>Aandelenfondsen</u>							
<u>België</u>							
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	62.415,80	JPY	117.658,000	45.125.691,79	8,75	3,02	3,00
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	25.051,50	EUR	2.357,450	59.057.656,32	8,56	3,95	3,93
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	73.426,00	EUR	803,600	59.005.133,60	9,13	3,95	3,93
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	34.190,49	USD	5.666,810	187.108.642,49	7,71	12,51	12,45
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	213.368,44	EUR	873,090	186.289.853,03	9,35	12,46	12,40
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	41.649,00	EUR	1.591,430	66.281.468,07	9,18	4,43	4,41
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	105.393,27	EUR	1.767,540	186.286.823,99	9,31	12,46	12,40
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND WORLD IB C	107.595,00	EUR	1.825,500	196.414.672,50	7,63	13,14	13,08
<u>Liquiditeitenfondsen</u>							
<u>België</u>							
Liquiditeitenfondsen KBC MULTI INTEREST RI CASH STANDARD DURATION ISB	7.146,00	EUR	1.030,151	7.361.459,05	2,77	0,49	0,49
Liquiditeitenfondsen KBC MULTI INTEREST RI CASH 4 MONTH DURATION IS B	7.256,00	EUR	1.014,474	7.361.023,34	2,78	0,49	0,49
Liquiditeitenfondsen KBC MULTI INTEREST RI 3 MONTH DURATION - IS B KAP	7.294,00	EUR	1.009,219	7.361.243,39	2,80	0,49	0,49
Liquiditeitenfondsen KBC MULTI INTEREST 5 MONTH DURATION IS B	7.278,00	EUR	1.011,482	7.361.566,00	7,59	0,49	0,49
Liquiditeitenfondsen KBC PARTICIPATION CASH PLUS IS B KAP	1.596,00	EUR	1.069,132	1.706.334,67	0,16	0,11	0,11
Totaal beleggingsfondsen				1.495.293.278,16		99,99	99,50
Opties en futures							
Futures genoteerd op beurs							
<u>Duitsland</u>							
Futures genoteerd op beurs EURO - STOXX 50 MAR 25	-40,00	EUR	4.881,000	-1.952.400,00		-0,13	-0,13
Futures genoteerd op beurs EURO SCHATZ MAR 25	84,00	EUR	106,985	8.986.740,00		0,60	0,60
Futures genoteerd op beurs EUROBUND MAR 25	120,00	EUR	133,440	16.012.800,00		1,07	1,07
<u>Japan</u>							
Futures genoteerd op beurs NIKKEI-INDEX MAR 25	-11,00	JPY	39.285,000	-1.327.691,95		-0,09	-0,09

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
<u>V.K.</u>							
Futures genoteerd op beurs FTSE 100 ID X FUT MAR 25	-21,00	GBP	8.180,500	-2.077.744,30		-0,14	-0,14
<u>V.S.A.</u>							
Futures genoteerd op beurs STAND & POORS MAR 25	-48,00	USD	5.935,750	-13.757.411,88		-0,92	-0,92
Orderrekeningen (future)							
<u>Duitsland</u>							
Orderrekeningen (future) EURO - STOXX 50 MAR 25	1.991.400,00	EUR	1,000	1.991.400,00		0,13	0,13
Orderrekeningen (future) EURO SCHATZ MAR 25	-9.013.760,00	EUR	1,000	-9.013.760,00		-0,60	-0,60
Orderrekeningen (future) EUROBUND MAR 25	-16.379.100,00	EUR	1,000	-16.379.100,00		-1,09	-1,09
<u>Japan</u>							
Orderrekeningen (future) NIKKEI-INDEX MAR 25	216.213.000,00	JPY	1,000	1.328.586,02		0,09	0,09
<u>V.K.</u>							
Orderrekeningen (future) FTSE 100 ID X FUT MAR 25	1.745.415,00	GBP	1,000	2.111.016,65		0,14	0,14
<u>V.S.A.</u>							
Orderrekeningen (future) STAND & POORS MAR 25	14.704.043,28	USD	1,000	14.199.945,22		0,95	0,95
Totaal opties en futures				122.379,76		0,01	0,01
Termijncontracten Termijncontracten		EUR		-3.273,21		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				1.495.412.384,71		100,00	99,51
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	2.402.343,61	EUR	1,000	2.402.343,61		0,00	0,16
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	283.779,70	GBP	1,000	343.221,34		0,00	0,02
Zichtrekeningen KBC GROUP JPY	11.908.713,00	JPY	1,000	73.176,68		0,00	0,01
Zichtrekeningen KBC GROUP NEW BULGAARSE LEVA	145.948,00	BGN	1,000	74.827,18		0,00	0,01
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	1.363.056,34	USD	1,000	1.316.326,74		0,00	0,09
Totaal zichtrekeningen				4.209.895,55		0,00	0,28
Beheerde futuresrekeningen							
<u>V.S.A.</u>							
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO EURO FUT REK	354.588,90	EUR	1,000	354.588,90		0,00	0,02
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO FUT.REK.GBP	-36.330,00	GBP	1,000	-43.939,83		0,00	-0,00
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO JPY FUT REK	927.000,00	JPY	1,000	5.696,23		0,00	0,00
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO USD FUT REK	-402.560,83	USD	1,000	-388.759,86		0,00	-0,03
Totaal beheerde futurerekeningen				-72.414,56		0,00	-0,01
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				4.137.480,99		0,00	0,28
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
Vorderingen KBC GROUP BGN TE ONTVANGEN	258.000,00	BGN	1,000	132.275,96		0,00	0,01
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	2.254.595,21	EUR	1,000	2.254.595,21		0,00	0,15
Vorderingen KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	477.692,47	USD	1,000	461.315,76		0,00	0,03
<u>V.S.A.</u>							
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING EUR	424.221,60	EUR	1,000	424.221,60		0,00	0,03
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING GBP	82.089,00	GBP	1,000	99.283,69		0,00	0,01
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING JPY	13.915.000,00	JPY	1,000	85.504,92		0,00	0,01
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING USD	703.204,60	USD	1,000	679.096,67		0,00	0,05
Totaal vorderingen				4.136.293,81		0,00	0,28
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-225.002,41	EUR	1,000	-225.002,41		0,00	-0,02
Totaal schulden				-225.002,41		0,00	-0,02
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				3.911.291,40		0,00	0,26
ANDERE							
Verlopen interesten Verlopen interesten		EUR		6.784,38		0,00	0,00
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-609.994,16		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				-603.209,78		0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				1.502.857.947,32		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De geografische spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de geografische spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Ver.Arab.Emir.	0,01	0,05	0,03	
Argentinië	0,06	0,02	0,03	
Australië	1,12	1,35	1,40	
Oostenrijk	1,15	1,96	1,24	
België	8,90	3,01	2,47	
Bermuda	0,21	0,12	0,17	
Brazilië	0,09	0,13	0,15	
Canada	1,74	1,37	1,50	
Zwitserland	1,71	2,30	2,75	
Chili	0,01	0,01	0,01	
China	2,79	1,40	1,22	
Tsjechië	0,00	0,00	0,00	
Kaaimaneilanden	0,17	0,18	0,17	
Cyprus	0,01	0,02	0,00	
Duitsland	4,92	8,68	6,46	
Denemarken	0,69	0,57	0,75	
Spanje	3,33	5,21	4,53	
Estland	0,00	0,00	0,00	
Europa	0,32	-1,23	0,44	
Finland	0,61	0,70	0,54	
Frankrijk	18,72	13,94	10,96	
V.K.	3,29	3,70	3,45	
Hong Kong	0,69	0,68	0,56	
Hongarije	0,00	0,00	0,00	
Indië	0,81	1,02	1,13	
Indonesië	0,06	0,08	0,14	
Ierland	1,28	1,23	0,99	
Israël	0,00	0,00	0,01	
Italië	4,13	6,93	5,94	
Japan	3,15	3,65	4,49	
Zuid-Korea	1,50	0,91	0,97	
Letland	0,00	0,00	0,00	
Litouwen	0,00	0,00	0,00	
Luxemburg	0,31	0,40	0,27	
Mexico	0,17	0,15	0,15	
Maleisië	0,02	0,03	0,06	
Nederland	3,51	4,84	3,66	
Noorwegen	0,36	0,29	0,19	
Nieuw Zeeland	0,02	0,04	0,06	
Filipijnen	0,00	0,03	0,02	
Polen	0,02	0,02	0,03	
Portugal	0,38	0,47	0,41	
Supranationaal	0,00	0,00	0,00	
Roemenië	0,00	0,01	0,02	
Singapore	0,20	0,21	0,25	
Slovenie	0,00	0,00	0,00	
Slovakije	0,00	0,00	0,00	
Zweden	0,64	0,67	0,87	
Thailand	0,15	0,17	0,16	
Turkije	0,00	0,01	0,02	
Taiwan	0,87	1,03	1,36	
V.S.A.	31,81	33,59	39,92	
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINSTEL)	0,00	0,00	0,00	
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,00	0,00	0,00	
Zuid-Afrika	0,07	0,05	0,05	

TOTAAL	100,00	100,00	100,00
--------	--------	--------	--------

	31/12/2024
Verenigde Arabische Emiraten	0,03
Oostenrijk	0,92
Australië	1,09
België	1,19
Bermuda	0,00
Brazilië	0,12
Canada	1,88
Zwitserland	3,29
Chili	0,01
China	1,52
Colombia	0,00
Tsjechië	0,06
Duitsland	5,14
Denemarken	1,15
Estland	0,01
Spanje	2,99
Finland	0,37
Frankrijk	8,13
Verenigd Koninkrijk	3,76
Hongkong	0,20
Hongarije	0,03
Indonesië	0,11
Ierland	0,39
India	1,36
IJsland	0,00
Italië	3,00
Japan	2,78
Zuid-Korea	0,81
Litouwen	0,01
Luxemburg	0,13
Mexico	0,17
Maleisië	0,07
Nederland	2,65
Noorwegen	0,37
Nieuw-Zeeland	0,04
Peru	0,01
Filipijnen	0,01
Polen	0,02
Portugal	0,22
Qatar	0,09
Roemenië	0,11
Saudi-Arabië	0,00
Zweden	1,27
Singapore	0,22
Slovenië	0,04
Slowakije	0,03
Thailand	0,20
Taiwan	1,37
Verenigde Staten van Amerika	51,44
Supranationaal	0,57
onbepaald	0,57
Zuid-Afrika	0,02
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De sectorale spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de sectorale spreiding

van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	9,54			
Consumenten(Cyclisch)	6,57			
Consumenten(Niet cyclisch)	5,37			
Farma	8,39			
Financiële sectoren	19,22			
Technologie	13,58			
Telecommunicatie	0,87			
Nutsbedrijven	1,14			
Vastgoed	0,74			
Overheid	33,77			
Diversen	0,81			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	4,17	6,73	6,67
Telecommunicatie	2,08	1,44	1,57
Discretionaire Consumentenproducten	2,41	2,05	2,55
Discretionaire Consumentendiensten	1,09	0,94	0,85
Retail & Groothandel - Discretionair	3,29	4,06	3,94
Basis Consumptiegoederen	4,44	5,63	1,42
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,71	1,06	0,58
Olie & Gas	3,65	1,57	1,40
Hernieuwbare Energie	0,05	0,02	0,03
Bank	7,20	10,05	9,03
Financiële Diensten	4,21	7,84	8,61
Verzekeringen	3,25	4,26	4,53
Onroerend Goed	1,27	1,60	3,70
Gezondheidszorg	8,90	11,20	9,81
Industriële Producten	1,67	1,85	3,02
Industriële Diensten	1,44	0,94	1,60
Materialen	3,52	4,40	5,16
Technische Hardware & Halfgeleiders	8,41	11,86	11,46
Software & Technische Diensten	9,79	6,91	7,74
Nutsbedrijven	1,98	2,24	2,34
Supranationals	0,00	0,67	0,81
Nationaal	21,42	15,54	12,67
Regionaal & Lokaal	5,04	0,07	0,07
Niet Classificeerbaar	0,01	2,96	0,43
Niet Gespecificeerd		0,00	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	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)

De muntspreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de muntspreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,95	1,05	1,24	0,77
NEW BULGAARSE LEVA	0,03	0,04	0,01	0,02
BRAZILIAANSE REAL	0,09	0,13	0,15	0,14
CANADESE DOLLAR	1,49	1,21	1,39	1,63
ZWITSERSE FRANK	1,50	1,76	2,37	2,62
CHILEENSE PESO	0,01	0,01	0,01	0,01
YUAN CHINA	0,69	0,38	0,47	0,39
KROON TSJECHIE	0,00	0,00	0,00	0,02
DEENSE KROON	0,58	0,41	0,59	0,52
EURO	52,36	53,17	42,66	36,51
BRITS POND	2,59	2,10	2,20	1,51
HONG KONG DOLLAR	1,61	1,51	1,19	0,70
INDONESISCHE RUPIAH	0,06	0,08	0,14	0,12
INDIE RUPEE	0,81	1,00	1,13	1,38
JAPANSE YEN	3,06	3,57	4,47	2,53
KOREAANSE WON	0,95	0,81	0,94	0,70
MEXICAANSE PESO	0,10	0,08	0,09	0,05
MALEISE RINGGIT	0,02	0,03	0,06	0,07
NOORSE KROON	0,25	0,07	0,05	0,13
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,01	0,02	0,04	0,04
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,03	0,02	0,01
ZLOTY POLEN	0,02	0,02	0,03	0,01
ROEMEENSE LEI NIEUW	0,00	0,00	0,00	0,01
ZWEEDSE KROON	0,26	0,38	0,58	0,80
SINGAPORE DOLLAR	0,20	0,21	0,25	0,18
THAILANDSE BATH	0,15	0,17	0,16	0,20
NEW TURKISH LIRA	0,00	0,01	0,02	0,02
TAIWAN DOLLAR	0,89	1,04	1,38	1,36
AMERIKAANSE DOLLAR	31,25	30,66	38,31	47,49
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,07	0,05	0,05	0,05
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment Horizon KBC Dynamic Balanced (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	509.670.329,13	577.164.327,50	1.086.834.656,63
Verkopen	570.016.832,36	619.497.909,21	1.189.514.741,57
Totaal 1	1.079.687.161,49	1.196.662.236,71	2.276.349.398,20
Inschrijvingen	28.117.979,32	32.084.421,36	60.202.400,68
Terugbetalingen	64.241.710,66	64.316.821,95	128.558.532,61
Totaal 2	92.359.689,97	96.401.243,31	188.760.933,28
Gemiddelde van de totale activa	1.446.594.550,88	1.480.418.297,13	1.463.854.404,93
Omloopsnelheid	68,25%	74,32%	142,61%

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: Dit is een modelgedreven ExpertEase-fonds waarvan de doelen dagelijks veranderen. Op elke dag kan het fonds handelen in het geval van een aanzienlijke afwijking tussen de huidige allocatie en de doelallocatie; dit wordt gewoonlijk gedaan via futures binnen de maand. Het fonds implementeert ook maandelijks eventuele nieuwe modellen en kan indien nodig een volledige herbalancering uitvoeren met de bijbehorende sluiting van futuresposities. Op elke dag kan de noodzaak om instroom of uitstroom buiten de normale marges te dekken, handel veroorzaken. Tot slot zijn van tijd tot tijd FX-transacties nodig omdat niet alle holdings in EUR luiden.

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

In effecten	Valuta	In valuta	in euro	Lot-size	Verrichtings- datum
EURBU MAR 25	EUR	16.012.800,00	16.012.800,00	1.000,00	06.12.2024
EUROSTOX MAR 25	EUR	-1.952.400,00	-1.952.400,00	10,00	16.12.2024
EURSCHAT MAR 25	EUR	8.986.740,00	8.986.740,00	1.000,00	06.12.2024
FTSE MAR 25	GBP	-1.717.905,00	-2.077.744,30	10,00	16.12.2024
JPMORGAN DEKKING EUR	EUR	424.221,60	424.221,60	n.v.t.	31.12.2024
JPMORGAN DEKKING GBP	GBP	82.089,00	99.283,69	n.v.t.	06.12.2024
JPMORGAN DEKKING JPY	JPY	13.915.000,00	85.504,92	n.v.t.	09.12.2024
JPMORGAN DEKKING USD	USD	703.204,60	679.096,67	n.v.t.	31.12.2024
KBC VK-AK USD-EUR 250102-241227 1.04266	USD	-500.000,00	-482.858,52	n.v.t.	27.12.2024
NIKKEI MAR 25	JPY	-216.067.499,00	-1.327.691,95	500,00	10.12.2024
STPOORS MAR 25	USD	-14.245.800,00	-13.757.411,88	50,00	16.12.2024

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 - 12	57.257,84	7.395,36	72.869,15	9.246,20	1.203.631,96	142.864,75	1.346.496,71
2023 - 12	25.248,44	3.199,29	81.294,67	10.236,83	1.147.585,73	135.827,21	1.283.412,94
2024 - 12	35.032,63	6.144,13	99.757,92	11.555,52	1.082.860,44	130.415,82	1.213.276,26

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	60.586.176,28	7.401.864,36	76.428.824,11	9.207.239,61
2023 - 12	25.343.352,82	2.993.458,33	81.961.175,76	9.566.533,22
2024 - 12	39.562.752,04	6.330.508,76	113.128.216,57	11.958.206,11

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	1.304.065.931,30	974,89	914,55
2023 - 12	1.346.717.405,55	1.057,77	978,01
2024 - 12	1.432.326.144,66	1.192,08	1.084,72

Comfort Portfolio Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	974,71	1.644,68	628,00	152,00	16.302,00	6.797,17	23.099,17
2023 - 12	316,53	293,59	1.237,00	2.526,76	15.381,52	4.564,00	19.945,52
2024 - 12	599,17	263,11	524,00	359,00	15.456,69	4.468,11	19.924,80

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	1.056.020,94	1.681.790,91	680.884,35	152.712,56
2023 - 12	324.635,60	291.091,45	1.339.249,58	2.513.892,81
2024 - 12	710.108,81	286.267,66	580.730,23	402.082,03

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	22.975.844,01	1.003,85	972,61
2023 - 12	21.562.926,87	1.091,92	1.044,61
2024 - 12	24.237.789,85	1.233,68	1.156,90

Institutional F shares BG BGN

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	11.707,03		4.264,00		23.126,01		23.126,01
2023 - 12	11.735,96		5.084,00		29.777,97		29.777,97
2024 - 12	16.157,32		1.302,00		44.633,29		44.633,29

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Bulgaarse Leva)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen

	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	11.650.628,79		4.187.627,75	
2023 - 12	11.219.720,18		4.874.864,66	
2024 - 12	17.602.003,87		1.366.207,40	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Bulgaarse Leva)			
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming		
		Kapitalisatie	Distributie	
2022 - 12		21.379.229,75	924,47	
2023 - 12		29.992.175,10	1.007,19	
2024 - 12		50.719.168,10	1.136,35	

Institutional F shares BG EUR

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	3.178,99		1.276,00		14.905,92		14.905,92
2023 - 12	1.541,48		711,00		15.736,41		15.736,41
2024 - 12	3.962,55		1.646,00		18.052,96		18.052,96

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	3.196.000,00		1.261.589,94	
2023 - 12	1.460.000,00		671.790,19	
2024 - 12	4.223.000,00		1.745.412,28	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)			
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming		
		Kapitalisatie	Distributie	
2022 - 12		13.702.511,24	919,27	
2023 - 12		15.695.212,88	997,38	
2024 - 12		20.290.421,21	1.123,94	

Comfort Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	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
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)			
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming		
		Kapitalisatie	Distributie	
2023 - 12		0,00	0,00	0,00
2024 - 12		0,00	0,00	0,00

Comfort Plus Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	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
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00

Comfort Prime Shares

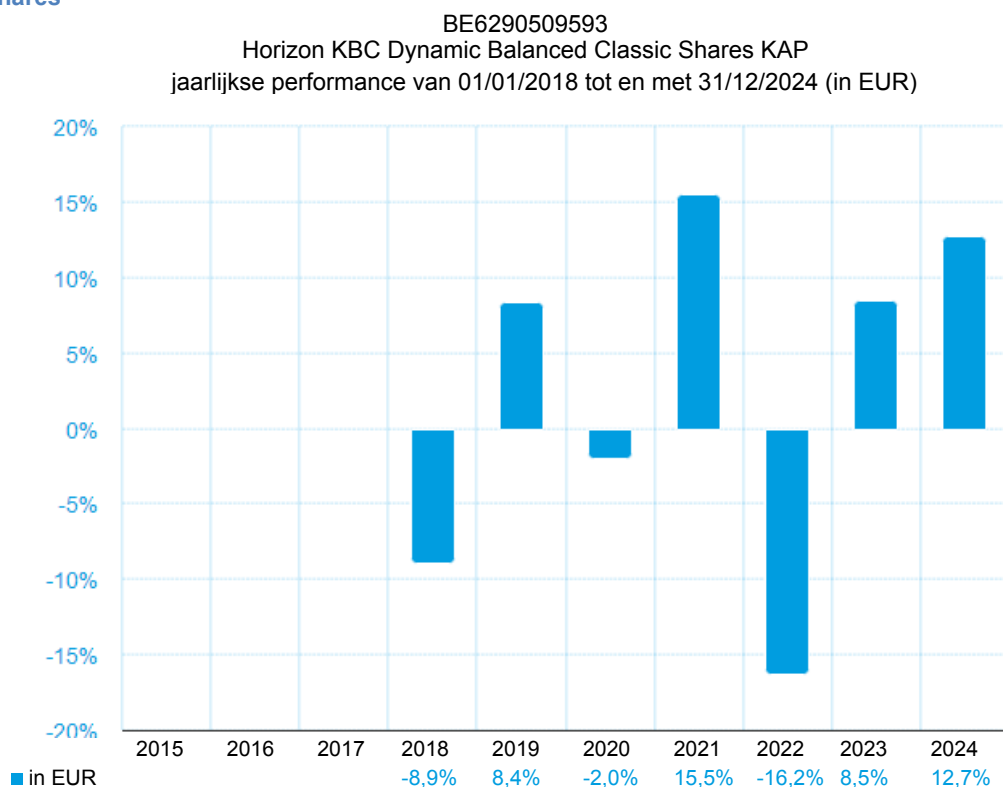
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00

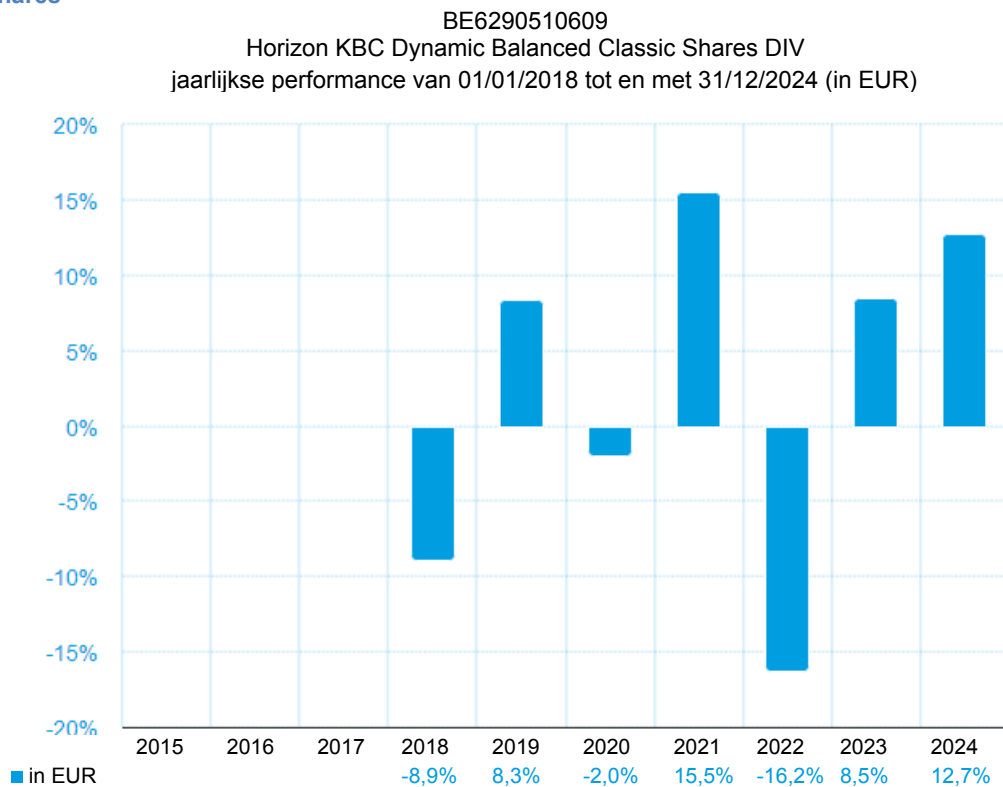
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares



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	BE6290509593	EUR	12,70%		0,81%		2,99%				31/01/2017	2,24%
DIV	BE6290510609	EUR	12,70%		0,81%		2,99%				31/01/2017	2,25%

* 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:

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

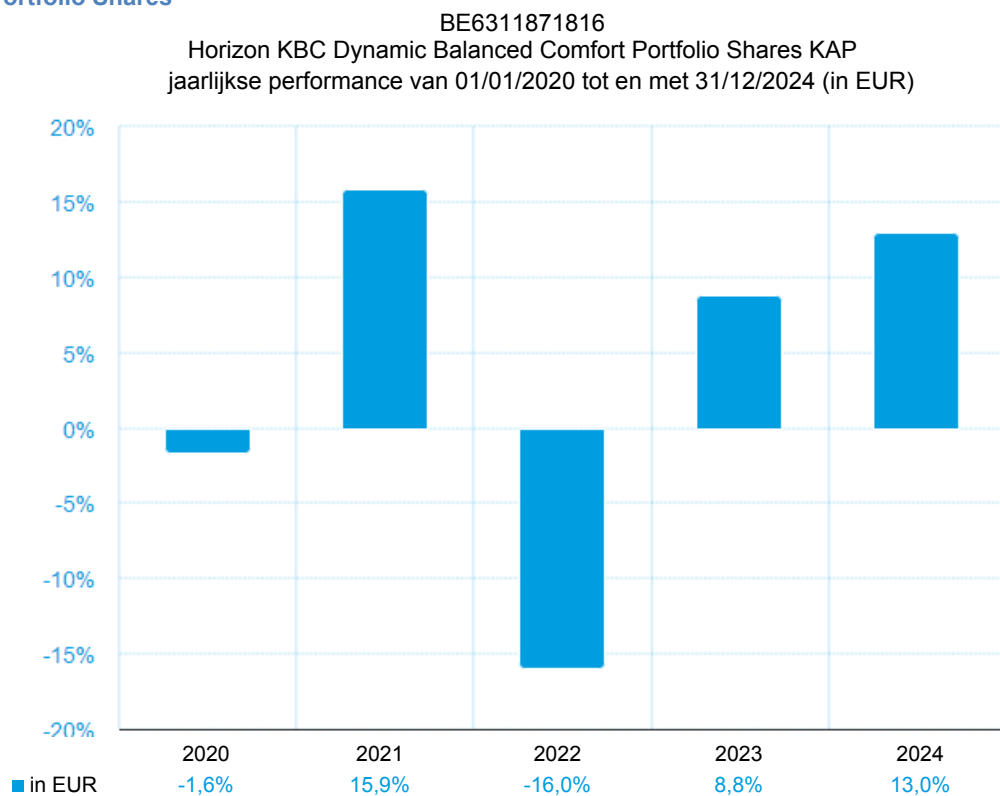
$i = 1 \dots N$

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

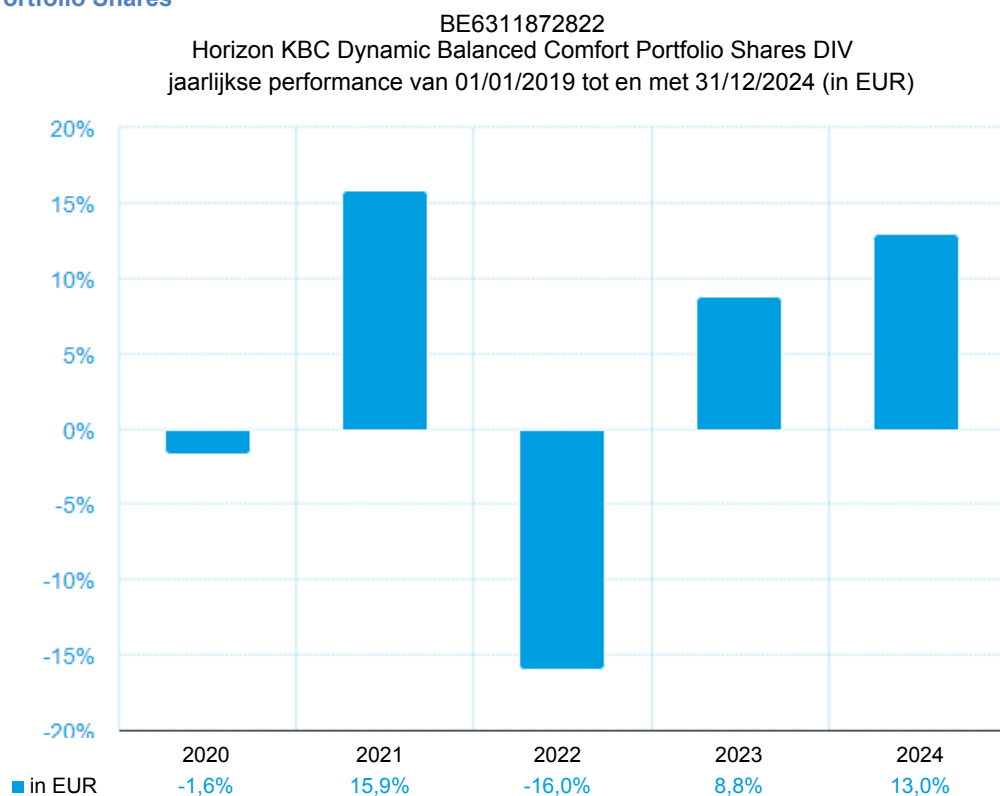
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening 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 28/03/2025: 15,1039 EUR netto (21,5771 EUR bruto).

Comfort Portfolio Shares



Comfort Portfolio 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	BE6311871816	EUR	12,98%		1,07%		3,32%				03/06/2019	3,73%
DIV	BE6311872822	EUR	12,98%		1,07%		3,30%				03/06/2019	3,54%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Comfort Portfolio 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 28/03/2025: 16,3631 EUR netto (23,3759 EUR bruto).

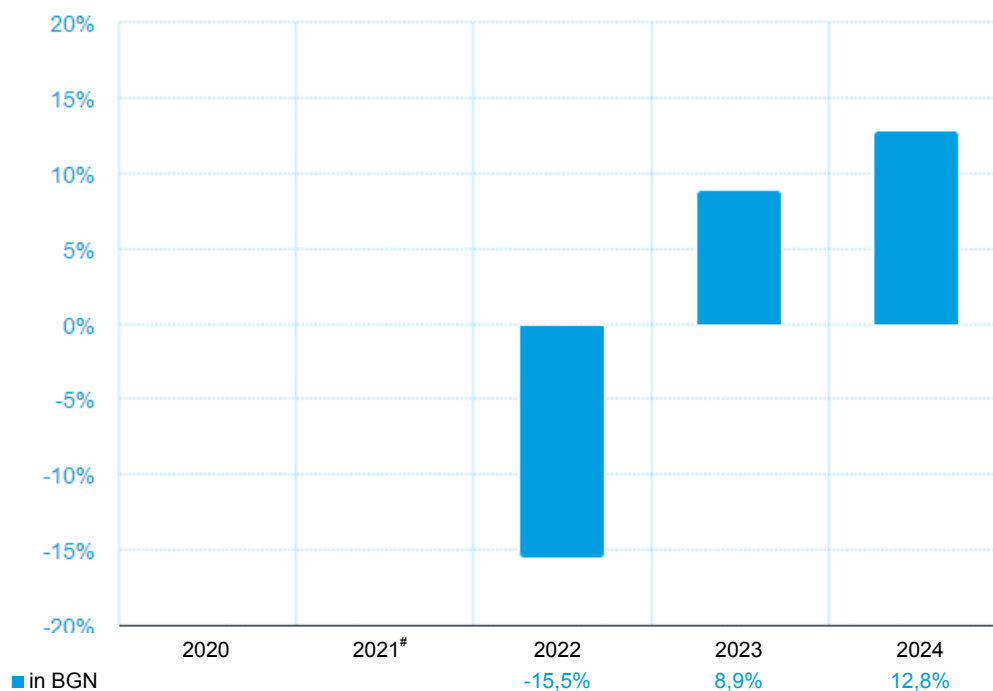
Institutional F shares BG BGN

BE6324088762

Horizon KBC Dynamic Balanced Institutional F shares BG BGN KAP

jaarlijkse performance van 01/01/2021 tot en met 31/12/2024 (in BGN)

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.



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

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	BE6324088762	BGN	12,82%		1,25%						12/03/2021	3,60%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Institutional F shares BG BGN

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in BGN en 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:

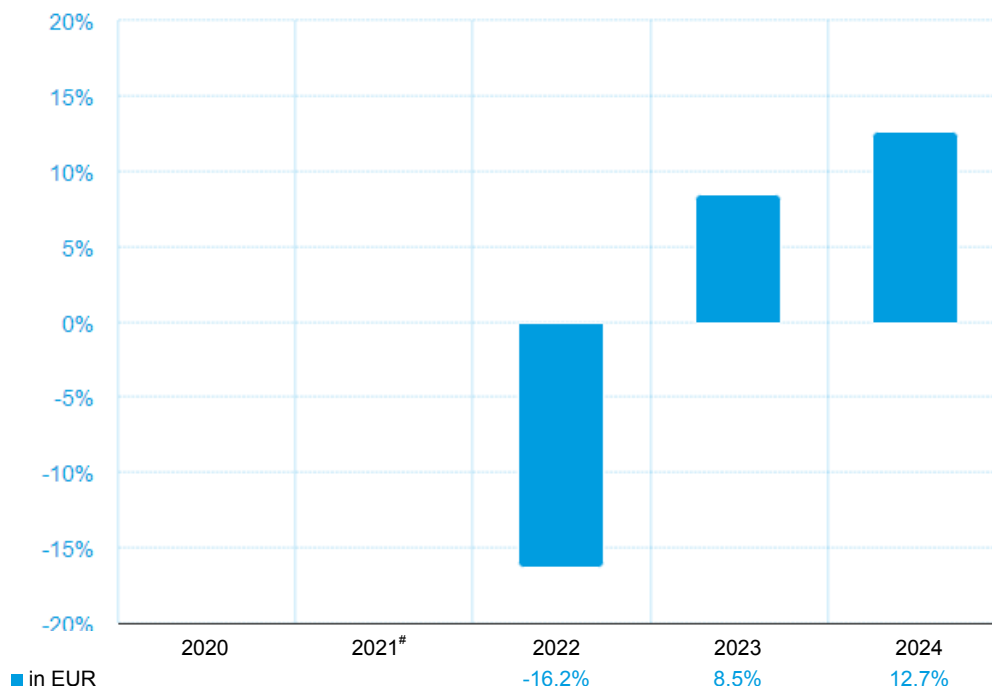
$$[NIW(D) / NIW(Y)]^{1/X} - 1$$
 met $Y = D - X$
 Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[NIW(D) / NIW(S)]^{1/F} - 1$$
 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 F shares BG EUR

BE6324090784

Horizon KBC Dynamic Balanced Institutional F shares BG EUR KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2021 tot en met 31/12/2024 (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.

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	BE6324090784	EUR	12,69%		0,80%						12/03/2021	3,28%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Institutional F shares BG EUR

- 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.

Comfort Shares

BE6341946869

Horizon KBC Dynamic Balanced Comfort Shares KAP

jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Shares

BE6341949897

Horizon KBC Dynamic Balanced Comfort Shares DIV

jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Plus Shares

BE6343721187

Horizon KBC Dynamic Balanced Comfort Plus Shares KAP

jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Plus Shares

BE6343718159

Horizon KBC Dynamic Balanced Comfort Plus Shares DIV

jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Prime Shares

BE6343723209

Horizon KBC Dynamic Balanced Comfort Prime Shares KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Prime Shares

BE6343722193

Horizon KBC Dynamic Balanced Comfort Prime Shares DIV
jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (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:

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,873%
Transactiekosten: 0,571%

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,874%
Transactiekosten: 0,571%

Comfort Portfolio Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,621%
Transactiekosten: 0,571%

Comfort Portfolio Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,621%
Transactiekosten: 0,574%

Institutional F shares BG BGN Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,486%
Transactiekosten: 0,569%

Institutional F shares BG EUR Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,881%
Transactiekosten: 0,570%

Comfort Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,447%
Transactiekosten: 0,571%

Comfort Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,447%
Transactiekosten: 0,571%

Comfort Plus Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,447%
Transactiekosten: 0,571%

Comfort Plus Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,447%
Transactiekosten: 0,571%

Comfort Prime Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,447%
Transactiekosten: 0,571%

Comfort Prime Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,447%
Transactiekosten: 0,571%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 53,06% 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 1,69%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,69% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort Portfolio Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,44%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,69% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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 toezichhouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional F shares BG BGN

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,69%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,69% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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 toezichhouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional F shares BG EUR

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,69%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,69% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort 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. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,69% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort Plus Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,45%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,69% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort Prime Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,15%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,69% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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 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.

Financiële derivaten op financiële indexen

De volgende financiële indexen werden gebruikt als onderliggend van financiële derivaten:

De EURO STOXX 50®-index is een in principe niet-dividendbeschermd gewogen aandelenindex die door Stoxx Limited wordt berekend. De EURO STOXX 50®-index is hoofdzakelijk bedoeld om een continue indicator van de markttendens op de Europese beurzen te verstrekken. Deze index heeft een startwaarde van 1000, op basis van de onderliggende koersen waargenomen op 31 december 1991.

De EURO STOXX 50®-index wordt enkel samengesteld met aandelen afkomstig uit landen die deelnemen aan de Economische en Monetaire Unie. De volgende landen komen in aanmerking: België, Cyprus, Duitsland, Estland, Finland, Frankrijk, Griekenland, Ierland, Italië, Letland, Litouwen, Luxemburg, Malta, Nederland, Oostenrijk, Portugal, Slowakije, Slovenië en Spanje.

De index bestaat uit de 50 grootste Europese aandelen in termen van vrij verhandelbare aandelen. Zij worden dan ook op basis van dit criterium gewogen.

Stoxx Limited bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de index. Op geen enkele wijze onderschrijft Stoxx Limited, stelt Stoxx Limited zich borg voor of verleent Stoxx Limited medewerking aan de uitgifte en het aanbod van de aandelen van Horizon KBC Dynamic Balanced. Stoxx Limited aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging.

De EURO STOXX 50®-index wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd, L'Echo, The Financial Times en The Wall Street Journal Europe.

De Financial Times Stock Exchange 100-index is een in principe niet-dividendbeschermd gewogen aandelenindex die door FTSE group wordt berekend. Deze index heeft een startwaarde van 1000, op basis van de onderliggende koersen waargenomen op 3 januari 1984.

De berekening van de Financial Times Stock Exchange 100-index is gebaseerd op de marktwaarde van de aandelen van de 100 grootste ondernemingen (in termen van beurskapitalisatie) welke noteren op de Londense Beurs. Indien nodig wordt zijn samenstelling trimestrieel aangepast in functie van de veranderingen in beurskapitalisaties.

FTSE group bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de index. Op geen enkele wijze onderschrijft FTSE group, stelt FTSE group zich borg voor of verleent FTSE group medewerking aan de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging. FTSE group aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging.

De Financial Times Stock Exchange 100-index wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd, L'Echo, The Financial Times en The Wall Street Journal Europe.

De Nikkei 225-index is een niet-dividendbeschermd aandelenindex die door Nikkei, Inc. wordt berekend en die bestaat uit 225 verschillende aandelen. De NIKKEI 225-index is hoofdzakelijk bedoeld om een continue indicator van de Japanse markttendens te verstrekken. De berekening van de NIKKEI 225-index is gebaseerd op de marktwaarde van aandelen van 225 ondernemingen. De Index is samengesteld uit de 225 belangrijkste en meest liquide aandelen van de eerste sectie van de Tokyo Stock Exchange. Deze Index heeft een startwaarde van 176,21 en werd gelanceerd op 16 mei 1949. De koers van deze index wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd, L'Echo, The Financial Times en The Wall Street Journal Europe.

Nikkei, Inc. bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de index. Op geen enkele wijze onderschrijft Nikkei, Inc., stelt Nikkei Inc. zich borg voor of verleent Nikkei, Inc. medewerking aan de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging. Nikkei, Inc. aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging.

De S&P 500-index is een niet-dividendbeschermd aandelenindex die door Standard & Poor's wordt berekend en die bestaat uit 500 verschillende aandelen. De S&P 500-index is hoofdzakelijk bedoeld om een continue indicator van de markttendens van de beurs in de Verenigde Staten te verstrekken. De berekening van de S&P 500-index is gebaseerd op de marktwaarde van de aandelen van 500 ondernemingen op een bepaald ogenblik in vergelijking met de marktwaarde van de aandelen van 500 gelijkaardige ondernemingen tijdens de basisperiode 1941 tot 1943.

Standard & Poor's bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de index. Op geen enkele wijze onderschrijft Standard & Poor's, stelt Standard & Poor's zich borg voor of verleent Standard & Poor's medewerking aan de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging. Standard & Poor's aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging.

De koers van deze index wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd, L'Echo, The Financial Times en The Wall Street Journal Europe.

De waarde en indien beschikbaar voor verspreiding de samenstelling van bovenstaande financiële indexen zijn beschikbaar bij de kantoren die de financiële dienst verzekeren.

Beheerlonen

Effect	Maximale beheerloon
KBC Participation - Corporate Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares	1.25%
KBC Bonds - Corporates Euro - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - High Interest - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 25/75 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 75/25 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Dollarenta - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Eurorenta Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Strategic Accents 1 - Institutional B Shares Capitalisation	1.50%
KBC Equity Fund - Asia Pacific - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Emerging Markets - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - Eurozone - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North America - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North American Continent - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Rest of Europe - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - USA & Canada - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - World - Institutional B Shares	1.60%
KBC Multi Interest - Cash Standard Duration Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%
KBC Multi Interest - Cash 4 Month Duration Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%
KBC Multi Interest - Cash 3 Month Duration Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%
KBC Multi Interest - Cash 5 Month Duration - Institutional B Shares	0.40%
KBC Participation - Cash Plus Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over Horizon KBC Dynamic Balanced 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 Horizon KBC Dynamic Balanced Responsible Investing
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon KBC Dynamic Balanced 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 Horizon KBC Dynamic Balanced Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 31 januari 2017
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum: 31 januari 2017
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Portfolio Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 3 juni 2019
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Portfolio Shares Distributie

Lanceringsdatum: 3 juni 2019
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Institutional F shares BG Kapitalisatie

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

Comfort Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 11 april 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Shares Distributie

Lanceringsdatum: 11 april 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Plus Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 26 juni 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Plus Shares Distributie

Lanceringsdatum: 26 juni 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Prime Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 26 juni 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Prime Shares Distributie

Lanceringsdatum: 26 juni 2023
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.

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.

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 flexibiliteitsrisico, 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 streeft naar een zo hoog mogelijk rendement door te beleggen volgens de beleggingsvisie van KBC Asset Management NV (zie www.kbc.be/beleggingsvisie). Hiertoe wordt rechtstreeks of onrechtstreeks belegd in verschillende activaklassen zoals aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna "het aandelenluik"), obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna "het obligatieluik"), geldmarktinstrumenten, liquiditeiten en/of alternatieve beleggingen (zoals vastgoed, financiële instrumenten die gelinkt zijn aan de prijzevolutie van de grondstoffenmarkten,...).

Aan de activa wordt volgende richtspreiding toegekend: 55% voor het aandelenluik en 45% voor het obligatieluik.

Van de richtspreiding van de activa kan wezenlijk afgeweken worden op basis van de beleggingsvisie van KBC Asset Management NV, zoals hieronder verduidelijkt.

Het is dan ook mogelijk dat het compartiment een aanzienlijk deel van de activa belegt in activaklassen die niet zijn opgenomen in de richtspreiding, zoals geldmarktinstrumenten en liquiditeiten. Het aandelenluik kan maximaal 70% van het compartiment uitmaken.

Bij de toepassing van de beleggingsvisie van KBC Asset Management NV baseert het beheer zich voor haar beleggingsbeslissingen op de analyse van de financieel-economische ontwikkelingen en vooruitzichten voor specifieke regio's, sectoren en thema's. Bij onzekere en/of volatiele financiële marktomstandigheden kan daarnaast een deel van de portefeuille omgezet worden in beleggingen met minder risico, zoals geldmarktinstrumenten en liquiditeiten. Wanneer het aandelenluik beter presteert dan het obligatieluik of omgekeerd, kan het beheer tevens met een deel van de portefeuille de best presterende activaklasse, van deze beide activaklassen, aankopen en de slechtst presterende verkopen.

Bij de toepassing van de beleggingsvisie van KBC Asset Management NV schenkt het beheer dubbel zoveel aandacht aan neerwaarts risico dan aan opwaarts potentieel. Hoe meer aandacht geschonken wordt aan neerwaarts risico, hoe groter het gedeelte van de portefeuille dat bij onzekere en/of volatielere marktomstandigheden kan omgezet worden in beleggingen met minder risico, zoals liquiditeiten en geldmarktinstrumenten. De uiteindelijke omvang van dit gedeelte van de portefeuille zal tussen de 25% en de 65% van de activa bedragen. Deze begrenzing is indicatief en kan jaarlijks herzien worden op basis van de evolutie van de financiële markten op lange termijn. Een eventuele wijziging van deze indicatieve begrenzing houdt geen wijziging in van de bepaalde strategie van het compartiment. In bepaalde marktomstandigheden zullen de activa van het compartiment echter niet belegd worden in liquiditeiten of geldmarktinstrumenten, in overeenstemming met de vooropgestelde richtspreiding.

Informatie met betrekking tot verantwoord beleggen

Binnen bovenstaande beperkingen streeft het compartiment (rechtstreeks of onrechtstreeks) 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 emittenten 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 informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'). Meer informatie over de wijze waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot is terug te vinden in de 'Bijlage voor Horizon KBC Dynamic Balanced 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 emittenten 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 emittenten 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 emittenten 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 emittenten (bedrijven, overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen) bevorderen, door de voorkeur te geven aan emittenten met een betere **ESG-(risico)score**, 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 emittenten 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 **obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten** (3.1) en uit beleggingen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de **duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN** (3.2). Voor deze laatste categorie van beleggingen is evenwel geen bindend minimumpercentage bepaald, al draagt deze wel bij tot het behalen van het minimumpercentage 'duurzame beleggingen' voor dit compartiment.

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-(risico)score

De bijdrage tot de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van de emittenten wordt gemeten aan de hand van een ESG-(risico)score. Voor bedrijven wordt een ESG-risicoscore toegekend, voor landen een ESG-score. Die score vertegenwoordigt de geaggregeerde prestatiebeoordeling van een bepaalde emittent 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:

- in het geval van instrumenten uitgegeven door bedrijven:
 - 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.

- in het geval van instrumenten uitgegeven door nationale overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen zijn dit vijf pijlers:
 - de algemene economische prestaties en stabiliteit (bv. kwaliteit van instellingen en overheid);
 - de socio-economische ontwikkeling en gezondheid van de bevolking (bv. opleiding en tewerkstelling);
 - de gelijkheid, vrijheid en rechten van de bevolking;
 - het milieubeleid (bv. klimaatverandering);
 - de veiligheid, vrede en internationale verhoudingen.

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

KBC Asset Management NV kent een ESG-score toe aan ten minste 90% van de investeringen in landen in de portefeuille, gemeten volgens activa onder beheer.

Om deze doelstelling te bereiken wordt de ESG-risicoscore van de portefeuille voor bedrijven vergeleken met een referentieportefeuille die bepaald wordt op basis van de hierboven vermelde richtspreiding.

De ESG-score voor landen van de portefeuille wordt vergeleken met een referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).

Om de ESG-(risico)score op portefeuilleniveau te berekenen, wordt rekening gehouden met het gewogen gemiddelde van de ESG-(risico)scores van de posities in het compartiment. Technische beleggingen zoals cash en derivaten worden buiten beschouwing gelaten en ook bedrijven of landen 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-(risico)score en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor Horizon KBC Dynamic Balanced 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 emittenten 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 emittenten waarvoor geen data beschikbaar is.

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

(in miljoenen USD).

De doelstellingen voor instrumenten uitgegeven door bedrijven zijn verschillend van de doelstellingen voor instrumenten uitgegeven door nationale overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen.

Meer informatie over de broeikasgasintensiteit en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor Horizon KBC Dynamic Balanced Responsible Investing' bij het prospectus.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3) Duurzame beleggingen

(3.1) Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten

Om de overgang naar een duurzamere wereld te bevorderen, verbindt het compartiment zich ertoe een minimumaandeel van de portefeuille te beleggen in obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten. Obligaties waarvan de opbrengsten uitsluitend worden gebruikt voor de financiering van (een combinatie van) groene en sociale projecten die beantwoorden aan de Groene-obligatiebeginselen en de Sociale-obligatiebeginselen van de International Capital Market Association (ICMA) inzake de aanwending van de opbrengsten, worden aanzien als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten. De naleving van deze principes wordt gecontroleerd door een externe partij. Instrumenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', in overeenstemming met artikel 2(17) SFDR.

Meer informatie over obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor Horizon KBC Dynamic Balanced Responsible Investing' bij het prospectus.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3.2) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen kan een deel van de portefeuille worden belegd in emittenten 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.

Overheden worden beoordeeld op de vijf pijlers zoals beschreven bij de ESG-score dewelke indicatoren bevatten die kunnen gelinkt worden aan de 17 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Indien een overheid voldoende hoog scoort op één van deze pijlers en niet significant slecht op de andere pijlers worden obligaties van deze overheid en haar suboverheden en agentschappen aanzien als instrumenten die bijdragen aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Obligaties van supranationale overheden dragen bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN als aan één van beide criteria is voldaan:

- minstens de helft van haar leden draagt bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (gewogen naar stemkracht/volgestort kapitaal/percentage van de bevolking (in volgorde van beschikbaarheid).
- de mission statement van de supranationale instelling heeft een duurzame doelstelling en minder dan de helft van haar leden vallen in de slechtste helft van de screening op controversiële regimes.

Instrumenten van emittenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangeduid als "duurzame beleggingen", volgens artikel 2(17) SFDR. Daarnaast kan de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten van bedrijven en overheden. In dat geval worden deze investeringen ook aangemerkt als "duurzame beleggingen", overeenkomstig artikel 2 (17) SFDR. Het toekennen van het label 'duurzame ontwikkeling' door de Responsible Investing Advisory Board aan instrumenten van overheden, is echter zeer uitzonderlijk.

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 Horizon KBC Dynamic Balanced 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 emittent 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 komende emittent 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 marktbewegingen en actualisering 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 uitgegeven door emittenten 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 aandelenluik belegt in een wereldwijde selectie van aandelen, waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen.

Voor het obligatieluik wordt verwezen naar de paragraaf "Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten" hieronder.

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

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

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 Horizon KBC Dynamic Balanced 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 Horizon KBC Dynamic Balanced 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 Horizon KBC Dynamic Balanced 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 Horizon KBC Dynamic Balanced Responsible Investing'.

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Informatie is verkregen uit bronnen die betrouwbaar worden geacht, maar J.P. Morgan garandeert de volledigheid of nauwkeurigheid ervan niet. De index wordt met toestemming gebruikt. De Index mag niet worden gekopieerd, gebruikt of verspreid zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van J.P. Morgan. Copyright 201(7), J.P. Morgan chase & Co. Alle rechten voorbehouden.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of

- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of

- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Het compartiment mag geen financiële instrumenten uitleenen.

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervenootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, 4th Floor, Scotch House, 6/7 Burgh Quay, Dublin 2, D02 VK44, Ierland.

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

We volgen de wekelijkse strategie van KBC AM

2.1.8. Toekomstig beleid

We volgen de wekelijkse strategie van KBC AM.

Fonds **Horizon Privileged Portfolio Pro 90 August Cap**, **Horizon Privileged Portfolio Pro 90 February Cap**, **Horizon Privileged Portfolio Pro 90 May Cap**, **Horizon Privileged Portfolio Pro 90 November Cap**, **Horizon 2040 Cap**, **Horizon Comfort Pro August 90**, **Horizon Comfort Pro February 90**, **Horizon Comfort Pro May 90**, **Horizon Comfort Pro November 90**, **Horizon Global Flexible Allocation Wealth January Cap**, **Horizon Global Flexible Allocation Wealth July Cap** zal fuseren met **Horizon KBC Dynamic Balanced Responsible Investing**.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Portfolio Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional F shares BG: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Plus Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.

- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Prime Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- 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 46 510 513,35 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		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	1.773.198.655,41	1.619.201.029,40
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	1.765.237.097,05	1.608.466.702,59
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten (+/-)	-509.995,00	-504.510,01
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)	355.257,42	1.677.017,49
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	3.901.945,85	190.657,56
	c) Collateral	1.071.726,41	4.554.044,10
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-400.116,79	-1.629.851,98
	c) Ontleningen (-)	-296.569,00	-1.911.401,88
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	4.562.018,86	8.950.662,46
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	63.012,04	63.012,04
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-785.721,43	-655.302,97
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	1.773.198.655,41	1.619.201.029,40
A.	Kapitaal	1.571.397.570,19	1.478.556.192,80
B.	Deelneming in het resultaat	-7.226,79	-12.164,95
D.	Resultaat van het boekjaar	201.808.312,01	140.657.001,55

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's	1.071.726,41	4.554.044,10
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	33.306.265,00	73.921.919,00
III.B.	Verkochte termijncontracten	-13.103.768,42	-50.778.990,00

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	275,75	5.324,81
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	227.034.475,18	179.476.006,33
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten	338.377,57	9.372.926,65
	l) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	-1.215.020,38	-23.286.999,05
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten		-2.875,68
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	46.131,25	-1.023.542,28
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	94.353.355,18	48.858.615,81
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	66.223.326,72	-107.213.675,60
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-11.619.605,10	-65.373.883,42
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	77.247.162,57	288.269.783,99
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden		31.206,14
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten		43.786,23
	b) Deposito's en liquide middelen	464.080,26	401.693,83
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-205,41	-827,45
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	17,42	2.872,12
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-1.014.747,54	-2.744.098,75
B.	Financiële kosten (-)	16.751,01	-9.874,04
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-20.441.966,76	-18.419.006,56
	Comfort Shares	-9.713,00	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	-13.152,74	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-1.414.740,37	-1.510.771,93
	Institutional F shares BG	-144.267,45	-31.042,69
	Institutional F Shares IE	0,00	-2.277,33
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-1.719.830,03	-1.562.178,02
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	-14,18	2,18
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-4.484,46	-13.463,40
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)		-960,26
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-10.915,25	-72.049,15
J.	Taksen		
	Classic Shares	-24.305,11	-12.827,78
	Comfort Shares	-9,43	0,00

	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	-17,92	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-2.103,68	-1.200,19
	Institutional F shares BG	-126,08	-21,79
	Institutional F Shares IE	0,00	0,00
L.	Andere kosten (-)	-75.551,64	17.824,61
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-24.395.927,36	-23.883.839,23
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	201.808.312,01	140.657.001,55
VII.	Resultaat van het boekjaar	201.808.312,01	140.657.001,55

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	201.801.085,22	140.644.836,60
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	201.808.312,01	140.657.001,55
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-7.226,79	-12.164,95
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-195.102.503,43	-135.101.702,79
IV.	(Dividenduitkering)	-6.698.581,79	-5.543.133,81

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon KBC Dynamic Balanced Responsible Investing

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Beleggingsfondsen							
Open beleggingsfondsen							
ICBE ingeschreven bij de FSMA							
<u>Obligatiefondsen</u>							
<u>België</u>							
Obligatiefondsen KBC PARTICIPATION KBC PART. ENHANCED INTEL BOND S RI I	84.766,00	EUR	99,050	8.396.072,30	12,12	0,48	0,47
Obligatiefondsen KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	77.484,00	EUR	1.317,160	102.058.825,44	1,56	5,78	5,76
<u>Luxemburg</u>							
Obligatiefondsen KBC BONDS HIGH INTEREST RI IB CAP	17.985,00	EUR	932,300	16.767.415,50	4,35	0,95	0,95
Obligatiefondsen KBC BONDS KBC BONDS GREEN SOCIAL SUSTAINABILIT	150.654,00	EUR	111,060	16.731.633,24	8,46	0,95	0,94
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT ACCENTS RI IB CAP	49.443,00	EUR	849,490	42.001.334,07	5,01	2,38	2,37
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	96.302,00	EUR	970,710	93.481.314,42	2,75	5,30	5,27
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	97.443,00	EUR	959,140	93.461.479,02	2,75	5,30	5,27
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	99.268,00	EUR	943,970	93.706.013,96	2,75	5,31	5,29
Obligatiefondsen KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	32.038,00	EUR	2.890,750	92.613.848,50	2,73	5,25	5,22
<u>Aandelenfondsen</u>							
<u>België</u>							
Aandelenfondsen KBC ECO FUND KBC ECO SDG EQTS RI IB CAP	65.048,00	EUR	99,960	6.502.198,08	8,53	0,37	0,37
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC RESPONSIBLE I IB EUR C	38.723,00	EUR	1.348,740	52.227.259,02	8,58	2,96	2,95
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EF EUROZONE RI ISB CAP	46.645,00	EUR	1.462,760	68.230.440,20	8,29	3,87	3,85
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EM MARKETS RESPONSIBLE INVESTING IB	38.662,00	EUR	1.672,960	64.679.979,52	5,79	3,66	3,65
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF NORTH AMERIC.CONT.RI ISB EUR C	104.184,00	EUR	2.118,060	220.667.963,04	8,57	12,50	12,45
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF NORTH AMERICA RI ISB CAP	96.910,00	EUR	2.276,990	220.663.100,90	8,50	12,50	12,44
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF REST OF EUROPE RI ISB CAP	44.522,00	EUR	1.533,700	68.283.391,40	8,47	3,87	3,85
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF USA & CANADA RI ISB CAP	100.250,00	EUR	2.201,270	220.677.317,50	8,57	12,50	12,45
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF WORLD RI ISB CAP	123.276,00	EUR	1.865,240	229.939.326,24	8,06	13,03	12,97
<u>Liquiditeitsfondsen</u>							
<u>België</u>							
Liquiditeitsfondsen KBC MULTI INTEREST RI CASH STANDARD DURATION ISB	13.141,00	EUR	1.030,151	13.537.214,29	5,09	0,77	0,76
Liquiditeitsfondsen KBC MULTI INTEREST RI CASH 4 MONTH DURATION ISB	13.345,00	EUR	1.014,474	13.538.155,53	5,11	0,77	0,76
Liquiditeitsfondsen KBC MULTI INTEREST RI 3 MONTH DURATION - IS B KAP	13.415,00	EUR	1.009,219	13.538.672,89	5,15	0,77	0,76
Liquiditeitsfondsen KBC PARTICIPATION CASH PLUS IS B KAP	12.659,00	EUR	1.069,132	13.534.141,99	1,29	0,77	0,76
Totaal beleggingsfondsen				1.765.237.097,05		100,01	99,55
Opties en futures							
Futures genoteerd op beurs							
<u>Duitsland</u>							
Futures genoteerd op beurs EURO - STOXX 50 MAR 25	-29,00	EUR	4.881,000	-1.415.490,00		-0,08	-0,08
Futures genoteerd op beurs EURO SCHATZ MAR 25	113,00	EUR	106,985	12.089.305,00		0,69	0,68
Futures genoteerd op beurs EUROBUND MAR 25	159,00	EUR	133,440	21.216.960,00		1,20	1,20

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
<u>Japan</u>							
Futures genoteerd op beurs NIKKEI-INDEX MAR 25	-7,00	JPY	39.285,000	-844.894,88		-0,05	-0,05
<u>V.K.</u>							
Futures genoteerd op beurs FTSE 100 ID X FUT MAR 25	-14,00	GBP	8.180,500	-1.385.162,87		-0,08	-0,08
<u>V.S.A.</u>							
Futures genoteerd op beurs STAND & POORS MAR 25	-33,00	USD	5.935,750	-9.458.220,67		-0,54	-0,53
Orderrekeningen (future)							
<u>Duitsland</u>							
Orderrekeningen (future) EURO - STOXX 50 MAR 25	1.443.765,00	EUR	1,000	1.443.765,00		0,08	0,08
Orderrekeningen (future) EURO SCHATZ MAR 25	-12.124.950,00	EUR	1,000	-12.124.950,00		-0,69	-0,68
Orderrekeningen (future) EUROBUND MAR 25	-21.691.310,00	EUR	1,000	-21.691.310,00		-1,23	-1,22
<u>Japan</u>							
Orderrekeningen (future) NIKKEI-INDEX MAR 25	137.588.500,00	JPY	1,000	845.454,06		0,05	0,05
<u>V.K.</u>							
Orderrekeningen (future) FTSE 100 ID X FUT MAR 25	1.163.610,00	GBP	1,000	1.407.344,44		0,08	0,08
<u>V.S.A.</u>							
Orderrekeningen (future) STAND & POORS MAR 25	10.109.029,75	USD	1,000	9.762.462,34		0,55	0,55
Totaal opties en futures				-154.737,58		-0,01	-0,01
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				1.765.082.359,47		100,00	99,54
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP DKK	99,26	DKK	1,000	13,31		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	3.268.987,65	EUR	1,000	3.268.987,65		0,00	0,18
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	118.075,06	GBP	1,000	142.807,54		0,00	0,01
Zichtrekeningen KBC GROUP HUF	0,85	HUF	1,000	0,00		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP JPY	52.471.793,00	JPY	1,000	322.428,77		0,00	0,02
Zichtrekeningen KBC GROUP NOK	1.079,45	NOK	1,000	91,79		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP PLN	-14,28	PLN	1,000	-3,34		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP SEK	-0,58	SEK	1,000	-0,05		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP TRY	0,30	TRY	1,000	0,01		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	354.127,37	USD	1,000	341.986,84		0,00	0,02
Totaal zichtrekeningen				4.076.312,52		0,00	0,23
Beheerde futuresrekeningen							
<u>V.S.A.</u>							
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO EURO FUT REK	482.068,30	EUR	1,000	482.068,30		0,00	0,03
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO FUT.REK.GBP	-24.220,00	GBP	1,000	-29.293,22		0,00	-0,00
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO JPY FUT REK	591.500,00	JPY	1,000	3.634,65		0,00	0,00
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO USD FUT REK	-276.760,56	USD	1,000	-267.272,39		0,00	-0,02
Totaal beheerde futurerekeningen				189.137,34		0,00	0,01
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				4.265.449,86		0,00	0,24
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	3.901.945,85	EUR	1,000	3.901.945,85		0,00	0,22
<u>V.S.A.</u>							
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING EUR	484.246,10	EUR	1,000	484.246,10		0,00	0,03
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING GBP	54.726,00	GBP	1,000	66.189,13		0,00	0,00
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING JPY	8.855.000,00	JPY	1,000	54.412,22		0,00	0,00
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING USD	483.453,16	USD	1,000	466.878,96		0,00	0,03
Totaal vorderingen				4.973.672,26		0,00	0,28
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-400.116,79	EUR	1,000	-400.116,79		0,00	-0,02
Totaal schulden				-400.116,79		0,00	-0,02
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				4.573.555,47		0,00	0,26
ANDERE							
Verlopen interesten Verlopen interesten		EUR		63.012,04		0,00	0,00

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-785.721,43		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				-722.709,39		0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				1.773.198.655,41		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De geografische spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de geografische spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Ver.Arab.Emir.	0,03	0,07	0,04	
Argentinië	0,07	0,02	0,06	
Australië	1,38	1,42	1,57	
Oostenrijk	0,78	1,70	1,00	
België	8,74	2,87	2,73	
Bulgarije	0,00	0,00	0,02	
Bermuda	0,21	0,20	0,30	
Brazilië	0,23	0,20	0,25	
Canada	1,94	1,28	1,14	
Zwitserland	1,74	2,58	2,68	
Chili	0,02	0,02	0,02	
China	1,72	1,14	0,99	
Colombië	0,03	0,02	0,02	
Tsjechië	0,28	0,04	0,05	
Kaaimaneilanden	0,18	0,20	0,14	
Cyprus	0,04	0,07	0,05	
Duitsland	4,00	6,74	5,61	
Denemarken	0,72	0,72	0,89	
Egypte	0,00	0,01	0,00	
Spanje	2,98	4,22	3,81	
Estland	0,00	0,00	0,00	
Europa	0,18	-0,46	0,20	
Finland	0,58	0,65	0,56	
Frankrijk	17,80	12,19	9,68	
V.K.	4,61	6,04	5,26	
Griekenland	0,01	0,02	0,01	
Hong Kong	0,84	0,79	0,75	
Hongarije	0,00	0,01	0,02	
Indië	0,74	0,76	0,90	
Indonesië	0,13	0,10	0,13	
Ierland	0,98	1,79	1,33	
Italië	3,24	4,57	4,38	
Japan	3,11	3,55	4,16	
Zuid-Korea	1,27	0,55	0,51	
Letland	0,01	0,01	0,02	
Litouwen	0,00	0,02	0,04	
Luxemburg	0,56	0,88	0,58	
Mexico	0,39	0,37	0,31	
Maleisië	0,14	0,07	0,07	
Nederland	3,55	5,28	4,07	
Noorwegen	0,57	0,50	0,37	
Nieuw Zeeland	0,07	0,08	0,08	
Filipijnen	0,07	0,04	0,04	
Polen	0,01	0,03	0,04	
Portugal	0,24	0,26	0,25	
Supranationaal	0,08	0,58	0,34	
Roemenië	0,03	0,06	0,06	
Singapore	0,27	0,24	0,28	
Slovenie	0,01	0,02	0,01	
Slovakije	0,04	0,06	0,06	
Zweden	0,93	0,65	0,87	

Thailand	0,12	0,10	0,10	
Turkije	0,07	0,03	0,02	
Taiwan	0,92	1,08	1,35	
V.S.A.	32,68	34,76	41,12	
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINSTEL)	0,01	0,06	0,04	
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,35	0,58	0,44	
Zuid-Afrika	0,30	0,16	0,17	
Zaire	0,00	0,00	0,01	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Verenigde Arabische Emiraten	0,03
Oostenrijk	0,93
Australië	1,08
België	1,76
Bermuda	0,00
Brazilië	0,13
Canada	1,22
Zwitserland	2,63
Chili	0,02
China	1,91
Colombia	0,00
Tsjechië	0,08
Duitsland	5,64
Denemarken	1,17
Estland	0,03
Egypte	0,00
Spanje	2,86
Finland	0,44
Frankrijk	8,56
Verenigd Koninkrijk	3,81
Griekenland	0,02
Hongkong	0,20
Hongarije	0,05
Indonesië	0,10
Ierland	0,37
India	0,96
IJsland	0,00
Italië	3,03
Japan	2,69
Zuid-Korea	0,61
Litouwen	0,01
Luxemburg	0,13
Mexico	0,19
Maleisië	0,07
Nederland	2,67
Noorwegen	0,35
Nieuw-Zeeland	0,03
Filipijnen	0,02
Polen	0,05
Portugal	0,23
Qatar	0,13
Roemenië	0,12
Rusland	0,00
Saudi-Arabië	0,00
Zweden	1,17
Singapore	0,24
Slovenië	0,04
Slowakije	0,06
Thailand	0,11
Turkije	0,03
Taiwan	1,22
Verenigde Staten van Amerika	51,12
Supranationaal	1,03
onbepaald	0,50
Zuid-Afrika	0,14
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De sectorale spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de sectorale spreiding

van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	4,80			
Consumenten(Cyclisch)	7,95			
Consumenten(Niet cyclisch)	7,37			
Farma	9,30			
Financiële sectoren	22,61			
Technologie	14,75			
Telecommunicatie	1,53			
Nutsbedrijven	0,66			
Vastgoed	1,49			
Overheid	28,97			
Diversen	0,57			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	4,35	7,50	7,00
Telecommunicatie	2,79	1,33	1,37
Discretionaire Consumentenproducten	2,65	1,56	2,64
Discretionaire Consumentendiensten	1,22	0,88	0,75
Retail & Groothandel - Discretionair	4,72	4,48	4,67
Basis Consumptiegoederen	5,03	6,30	1,56
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,54	0,35	0,49
Hernieuwbare Energie	0,05	0,00	0,04
Bank	10,64	0,04	9,54
Financiële Diensten	4,80	10,59	8,82
Verzekeringen	4,06	7,93	4,32
Onroerend Goed	2,84	4,54	3,67
Gezondheidszorg	10,96	1,67	10,84
Industriële Producten	0,97	12,22	1,24
Industriële Diensten	1,33	0,70	1,30
Materialen	3,32	0,68	4,30
Technische Hardware & Halfgeleiders	9,20	3,42	11,86
Software & Technische Diensten	11,54	13,48	8,57
Nutsbedrijven	1,39	8,12	1,24
Supranationals	1,39	1,17	1,64
Nationaal	11,19	1,38	12,29
Regionaal & Lokaal	0,11	15,22	0,10
Niet Classificeerbaar	4,91	0,10	1,74
Niet Gespecificeerd	0,01	3,65	0,01
TOTAAL	100,00	100,00	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)

De muntspreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de muntspreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	1,06	1,04	1,26	0,77
BRAZILIAANSE REAL	0,23	0,27	0,28	0,14
CANADESE DOLLAR	1,53	1,00	0,94	0,96
ZWITSERSE FRANK	1,56	1,76	2,14	2,01
CHILEENSE PESO	0,02	0,03	0,03	0,02
CHINESE RENMINBI OFFSHORE CURR	0,00	0,01	0,00	0,00
YUAN CHINA	0,40	0,32	0,37	0,38
PESO COLUMBIA	0,03	0,03	0,02	0,02
KROON TSJECHIE	0,28	0,03	0,03	0,02
DEENSE KROON	0,47	0,39	0,63	0,51
EURO	51,81	52,99	42,45	37,84
BRITS POND	2,39	2,21	2,68	1,67
HONG KONG DOLLAR	1,57	1,48	1,29	0,90
HONGARIJE FORINT	0,00	0,01	0,01	0,01
INDONESISCHE RUPIAH	0,15	0,19	0,17	0,15
INDIE RUPEE	0,72	0,73	0,91	0,99
JAPANESE YEN	2,91	3,43	4,12	2,54
KOREAANSE WON	0,62	0,39	0,46	0,48
MEXICAANSE PESO	0,18	0,19	0,18	0,09
MALEISE RINGGIT	0,14	0,07	0,07	0,07
NOORSE KROON	0,39	0,11	0,12	0,12
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,05	0,05	0,05	0,03
PESO FILIPIJNEN	0,07	0,04	0,04	0,02
ZLOTY POLEN	0,02	0,05	0,05	0,05
ROEMEENSE LEI NIEUW	0,00	0,00	0,00	0,01
ZWEEDSE KROON	0,35	0,21	0,49	0,58
SINGAPORE DOLLAR	0,26	0,22	0,27	0,18
THAILANDSE BATH	0,12	0,10	0,10	0,11
NEW TURKISH LIRA	0,07	0,03	0,02	0,05
TAIWAN DOLLAR	0,95	1,09	1,36	1,21
AMERIKAANSE DOLLAR	31,20	31,34	39,26	47,88
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,45	0,19	0,20	0,18
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment Horizon KBC Dynamic Balanced Responsible Investing (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	91.960.316,73	662.475.479,32	754.435.796,05
Verkopen	131.109.069,39	704.863.705,49	835.972.774,88
Totaal 1	223.069.386,12	1.367.339.184,81	1.590.408.570,93
Inschrijvingen	54.486.441,20	54.380.061,65	108.866.502,85
Terugbetalingen	77.689.343,92	73.288.501,80	150.977.845,72
Totaal 2	132.175.785,12	127.668.563,45	259.844.348,57
Gemiddelde van de totale activa	1.675.347.628,03	1.732.529.136,30	1.704.526.669,29
Omloopsnelheid	5,42%	71,55%	78,06%

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: Actief vermogensbeheer kan leiden tot hoge omloopsnelheden (maandelijks percentage > 50%) om de volgende reden: modelgedreven fondsen die handelen op basis van marktbewegingen naast regelmatige strategiewijzigingen en inschrijvingen en terugbetalingen.

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

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

In effecten	Valuta	In valuta	in euro	Lot-size	Verrichtings- datum
EURBU MAR 25	EUR	21.216.960,00	21.216.960,00	1.000,00	06.12.2024
EUROSTOX MAR 25	EUR	-1.415.490,00	-1.415.490,00	10,00	16.12.2024
EURSCHAT MAR 25	EUR	12.089.305,00	12.089.305,00	1.000,00	06.12.2024
FTSE MAR 25	GBP	-1.145.270,00	-1.385.162,87	10,00	16.12.2024
JPMORGAN DEKKING EUR	EUR	484.246,10	484.246,10	n.v.t.	31.12.2024
JPMORGAN DEKKING GBP	GBP	54.726,00	66.189,13	n.v.t.	06.12.2024
JPMORGAN DEKKING JPY	JPY	8.855.000,00	54.412,22	n.v.t.	09.12.2024
JPMORGAN DEKKING USD	USD	483.453,16	466.878,96	n.v.t.	31.12.2024
NIKKEI MAR 25	JPY	-137.497.500,00	-844.894,88	500,00	10.12.2024
STPOORS MAR 25	USD	-9.793.987,50	-9.458.220,67	50,00	16.12.2024

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 - 12	2.651.215,45	41.813,69	2.426.149,85	11.936,24	1.162.274,16	178.575,92	1.340.850,08
2023 - 12	54.056,56	527.540,96	71.318,20	430.198,74	1.145.012,53	275.918,14	1.420.930,67
2024 - 12	68.591,19	17.082,82	84.950,15	32.832,01	1.128.653,57	260.168,94	1.388.822,51

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	276.925.582,02	42.463.782,53	68.863.475,96	11.827.233,37
2023 - 12	53.599.274,79	14.112.445,32	71.080.167,84	29.117.787,76
2024 - 12	76.759.444,82	17.386.241,64	95.485.568,85	33.671.602,44

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	1.279.397.745,30	962,25	901,59
2023 - 12	1.473.444.536,03	1.052,53	972,32
2024 - 12	1.617.874.094,70	1.185,01	1.077,80

Comfort Portfolio Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	9.917,21	11.924,56	4.396,50	10.514,17	75.887,85	71.546,95	147.434,80
2023 - 12	2.211,78	6.759,35	12.126,85	16.915,09	65.972,78	61.391,22	127.364,00
2024 - 12	2.697,57	1.840,37	9.802,50	9.113,31	58.867,85	54.118,28	112.986,13

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	10.935.756,63	12.922.512,94	4.633.589,88	11.024.726,85
2023 - 12	2.242.744,17	6.678.567,97	12.648.404,18	16.659.935,45
2024 - 12	3.112.429,03	2.019.175,40	11.084.963,48	10.071.110,87

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	143.860.819,49	987,99	962,78
2023 - 12	135.359.884,61	1.083,36	1.040,66
2024 - 12	134.491.784,99	1.222,80	1.155,02

Institutional F shares BG

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	2.309,47		0,00		2.309,47		2.309,47
2023 - 12	8.626,77		1.031,00		9.905,24		9.905,24
2024 - 12	3.780,74		567,00		13.118,98		13.118,98

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen

	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	2.309.059,00		0,00	
2023 - 12	8.344.493,00		1.056.770,22	
2024 - 12	4.251.810,00		634.529,10	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)			
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming		
		Kapitalisatie	Distributie	
2022 - 12		2.197.415,29	951,48	
2023 - 12		10.396.608,76	1.049,61	
2024 - 12		15.533.495,73	1.184,05	

Comfort Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	6.000,00	10.000,00	0,00	0,00	6.000,00	10.000,00	16.000,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	600.000,00	1.000.000,00	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)			
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming		
		Kapitalisatie	Distributie	
2023 - 12		0,00	0,00	0,00
2024 - 12		1.666.065,56	100,11	106,54

Comfort Plus Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	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
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)			
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming		
		Kapitalisatie	Distributie	
2023 - 12		0,00	0,00	0,00
2024 - 12		0,00	0,00	0,00

Comfort Prime Shares

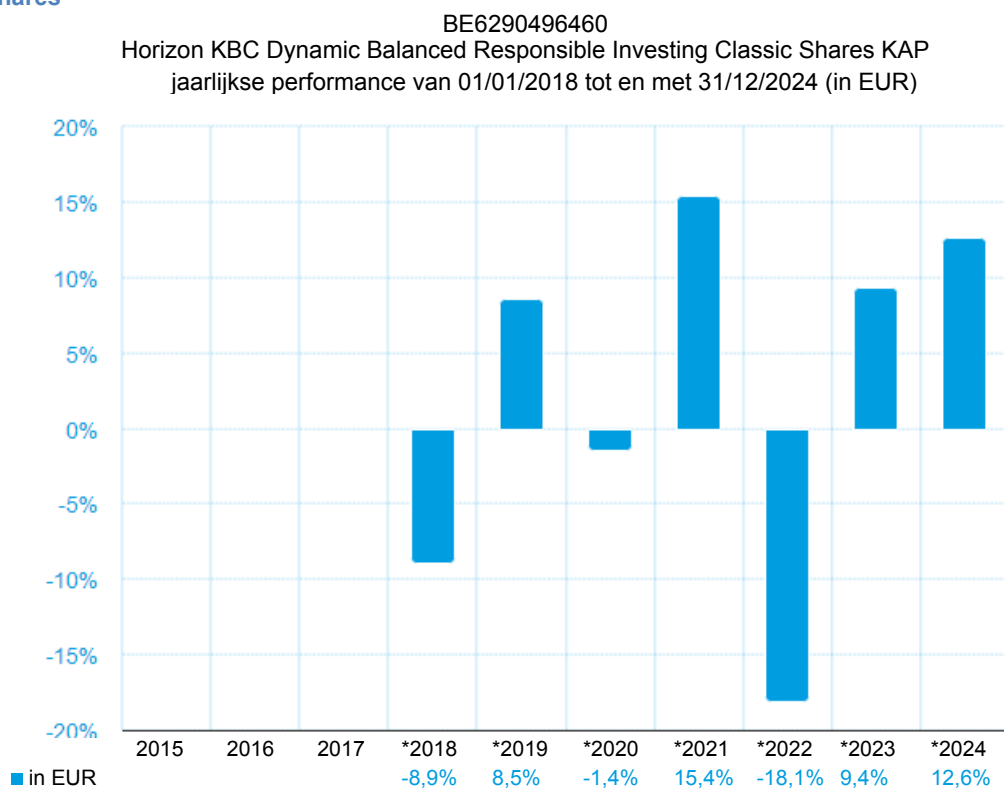
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	34.980,00	0,00	0,00	0,00	34.980,00	34.980,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	3.498.000,00	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	3.633.214,43	0,00	103,87

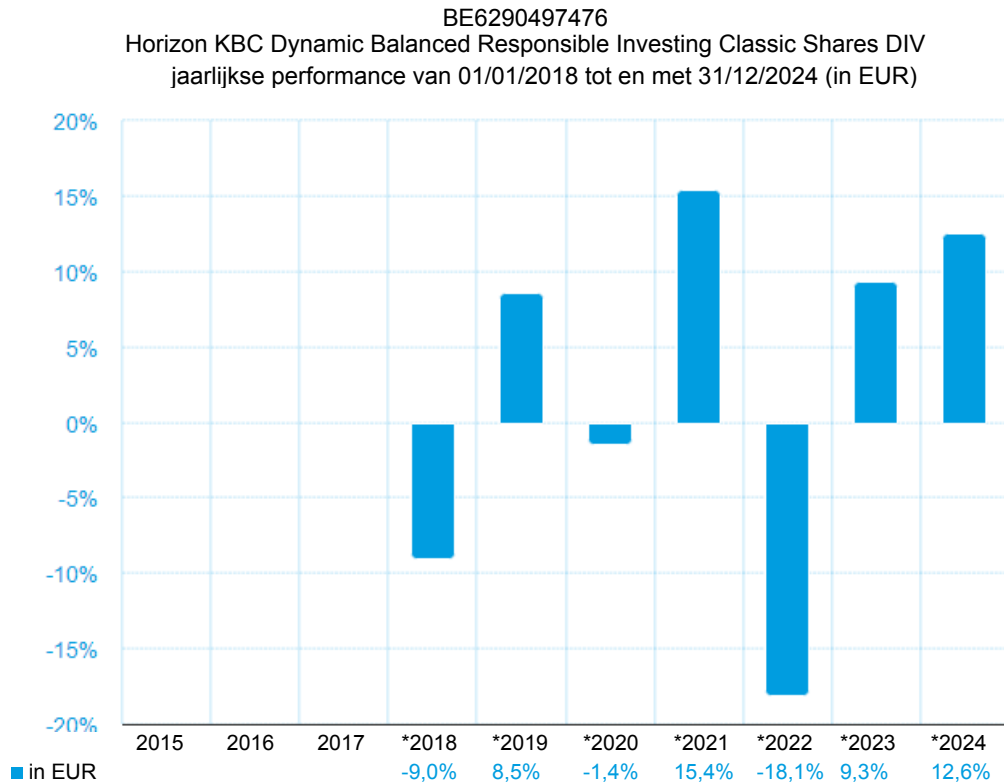
2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares



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

Classic Shares



* 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	BE6290496460	EUR	12,59%		0,29%		2,79%				31/01/2017	2,17%
DIV	BE6290497476	EUR	12,59%		0,26%		2,77%				31/01/2017	2,15%

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

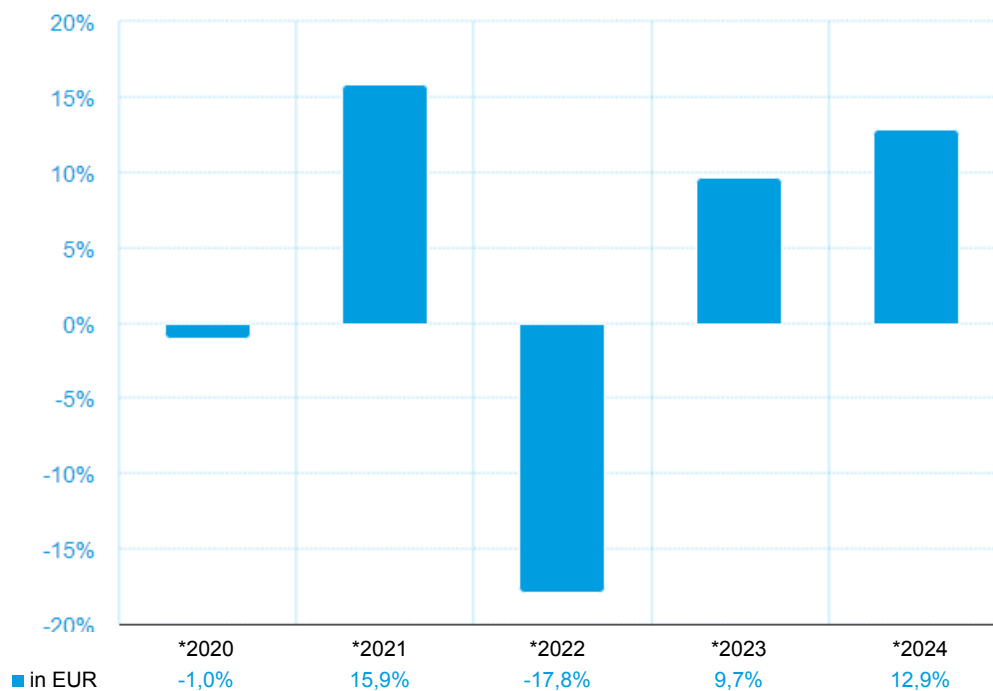
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening 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 28/03/2025: 14,5499 EUR netto (20,7857 EUR bruto).

Comfort Portfolio Shares

BE6311842528

Horizon KBC Dynamic Balanced Responsible Investing Comfort Portfolio Shares KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2020 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

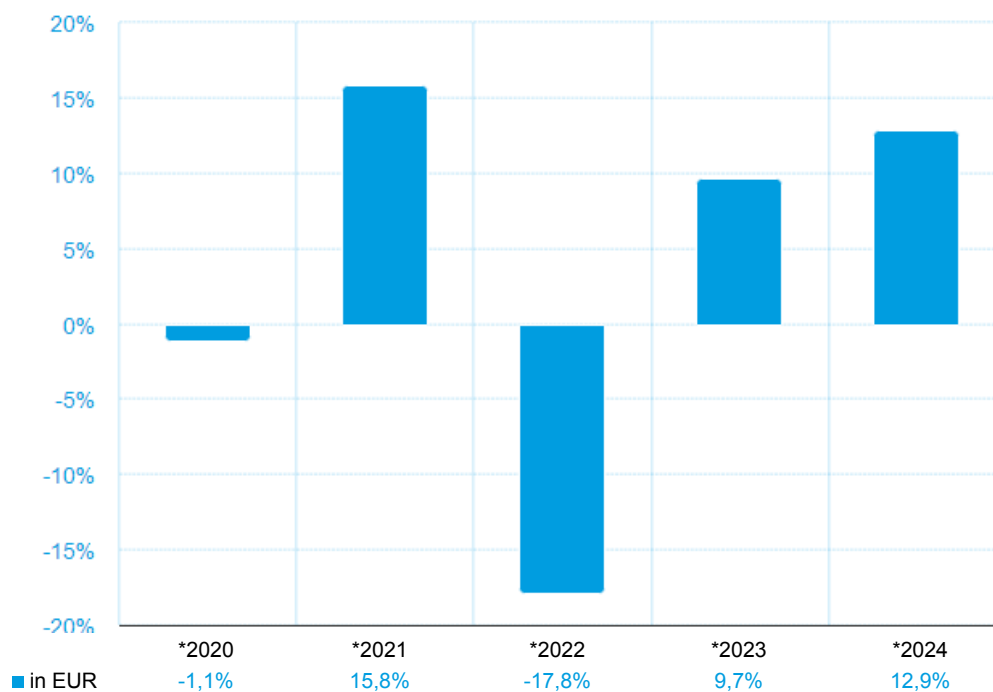


* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Comfort Portfolio Shares

BE6311843534

Horizon KBC Dynamic Balanced Responsible Investing Comfort Portfolio Shares DIV
jaarlijkse performance van 01/01/2020 tot en met 31/12/2024 (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	BE6311842528	EUR	12,87%		0,56%		3,12%				03/06/2019	3,57%
DIV	BE6311843534	EUR	12,87%		0,56%		3,10%				03/06/2019	3,56%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Comfort Portfolio 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 $C = C_0 * \dots * C_N$.

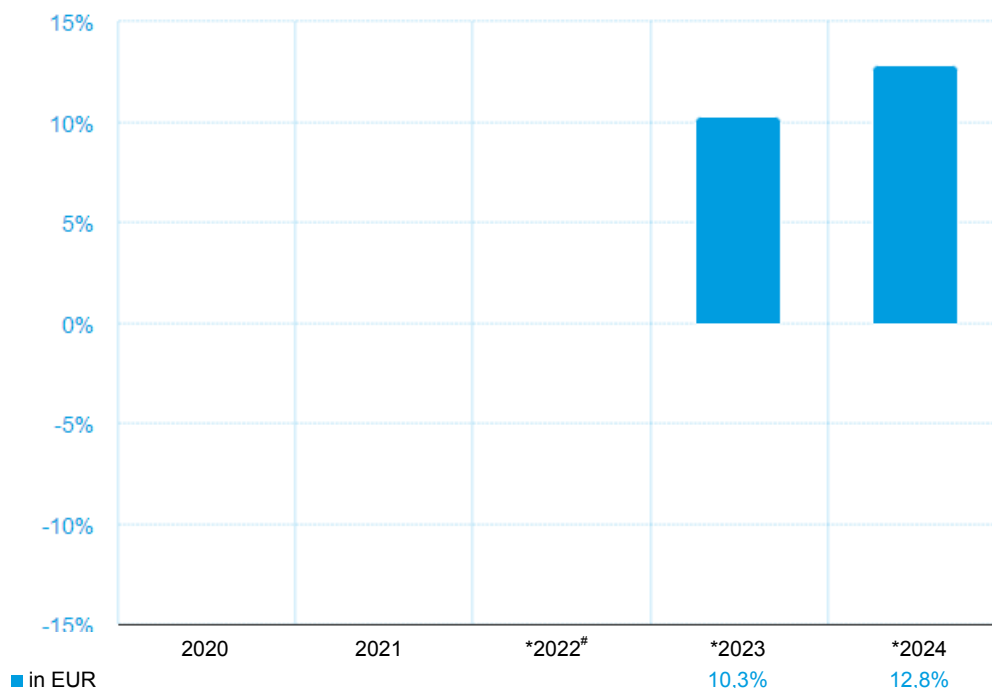
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening 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 28/03/2025: 16,0802 EUR netto (22,9718 EUR bruto).

Institutional F shares BG

BE6331694198

Horizon KBC Dynamic Balanced Responsible Investing Institutional F shares BG KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2022 tot en met 31/12/2024 (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	BE6331694198	EUR	12,81%								05/04/2022	6,81%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Institutional F shares BG

- 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.

Comfort Shares

BE6342080262

Horizon KBC Dynamic Balanced Responsible Investing Comfort Shares KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Shares

BE6342081278

Horizon KBC Dynamic Balanced Responsible Investing Comfort Shares DIV
jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2025: 1,1219 EUR netto (1,6028 EUR bruto).

Comfort Plus Shares

BE6343785828

Horizon KBC Dynamic Balanced Responsible Investing Comfort Plus Shares KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Plus Shares

BE6343784813

Horizon KBC Dynamic Balanced Responsible Investing Comfort Plus Shares DIV
jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Prime Shares

BE6343787840

Horizon KBC Dynamic Balanced Responsible Investing Comfort Prime Shares KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Prime Shares

BE6343786834

Horizon KBC Dynamic Balanced Responsible Investing Comfort Prime Shares DIV
jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2025: 0,6316 EUR netto (0,9024 EUR bruto).

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,868%
Transactiekosten: 0,466%

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,869%
Transactiekosten: 0,515%

Comfort Portfolio Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,616%
Transactiekosten: 0,468%

Comfort Portfolio Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,615%
Transactiekosten: 0,469%

Institutional F shares BG Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,671%
Transactiekosten: 0,480%

Comfort Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,537%
Transactiekosten: 0,480%

Comfort Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,493%
Transactiekosten: 0,480%

Comfort Plus Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,446%
Transactiekosten: 0,480%

Comfort Plus Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,446%
Transactiekosten: 0,480%

Comfort Prime Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,446%
Transactiekosten: 0,480%

Comfort Prime Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,914%
Transactiekosten: 0,480%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 52,97% 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 1,69%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,69% van .
--	-----------	--

		00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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 toezichhouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Comfort Portfolio Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,44%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,69% van . 00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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 F shares BG

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,69%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,69% van . 00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort 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. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,69% van .
--	-----------	--

		00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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 toezichhouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Comfort Plus Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,45%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,69% van . 00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort Prime Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,15%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,69% van . 00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

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.

Financiële derivaten op financiële indexen

De volgende financiële indexen werden gebruikt als onderliggend van financiële derivaten:

De EURO STOXX 50®-index is een in principe niet-dividendbeschermd gewogen aandelenindex die door Stoxx Limited wordt berekend. De EURO STOXX 50®-index is hoofdzakelijk bedoeld om een continue indicator van de markttendens op de Europese beurzen te verstrekken. Deze index heeft een startwaarde van 1000, op basis van de onderliggende koersen waargenomen op 31 december 1991.

De EURO STOXX 50®-index wordt enkel samengesteld met aandelen afkomstig uit landen die deelnemen aan de Economische en Monetaire Unie. De volgende landen komen in aanmerking: België, Cyprus, Duitsland, Estland, Finland, Frankrijk, Griekenland, Ierland, Italië, Letland, Litouwen, Luxemburg, Malta, Nederland, Oostenrijk, Portugal, Slowakije, Slovenië en Spanje.

De index bestaat uit de 50 grootste Europese aandelen in termen van vrij verhandelbare aandelen. Zij worden dan ook op basis van dit criterium gewogen.

Stoxx Limited bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de index. Op geen enkele wijze onderschrijft Stoxx Limited, stelt Stoxx Limited zich borg voor of verleent Stoxx Limited medewerking aan de uitgifte en het aanbod van de aandelen van Horizon KBC Dynamic Balanced Responsible Investing. Stoxx Limited aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging.

De EURO STOXX 50®-index wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd, L'Echo, The Financial Times en The Wall Street Journal Europe.

De Financial Times Stock Exchange 100-index is een in principe niet-dividendbeschermd gewogen aandelenindex die door FTSE group wordt berekend. Deze index heeft een startwaarde van 1000, op basis van de onderliggende koersen waargenomen op 3 januari 1984.

De berekening van de Financial Times Stock Exchange 100-index is gebaseerd op de marktwaarde van de aandelen van de 100 grootste ondernemingen (in termen van beurskapitalisatie) welke noteren op de Londense Beurs. Indien nodig wordt zijn samenstelling trimestrieel aangepast in functie van de veranderingen in beurskapitalisaties.

FTSE group bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de index. Op geen enkele wijze onderschrijft FTSE group, stelt FTSE group zich borg voor of verleent FTSE group medewerking aan de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging. FTSE group aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging.

De Financial Times Stock Exchange 100-index wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd, L'Echo, The Financial Times en The Wall Street Journal Europe.

De Nikkei 225-index is een niet-dividendbeschermd aandelenindex die door Nikkei, Inc. wordt berekend en die bestaat uit 225 verschillende aandelen. De NIKKEI 225-index is hoofdzakelijk bedoeld om een continue indicator van de Japanse markttendens te verstrekken. De berekening van de NIKKEI 225-index is gebaseerd op de marktwaarde van aandelen van 225 ondernemingen. De Index is samengesteld uit de 225 belangrijkste en meest liquide aandelen van de eerste sectie van de Tokyo Stock Exchange. Deze Index heeft een startwaarde van 176,21 en werd gelanceerd op 16 mei 1949. De koers van deze index wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd, L'Echo, The Financial Times en The Wall Street Journal Europe.

Nikkei, Inc. bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de index. Op geen enkele wijze onderschrijft Nikkei, Inc., stelt Nikkei Inc. zich borg voor of verleent Nikkei, Inc. medewerking aan de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging. Nikkei, Inc. aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging.

De **S&P 500-index** is een niet-dividendbeschermd aandelenindex die door Standard & Poor's wordt berekend en die bestaat uit 500 verschillende aandelen. De S&P 500-index is hoofdzakelijk bedoeld om een continue indicator van de markttendens van de beurs in de Verenigde Staten te verstrekken. De berekening van de S&P 500-index is gebaseerd op de marktwaarde van de aandelen van 500 ondernemingen op een bepaald ogenblik in vergelijking met de marktwaarde van de aandelen van 500 gelijkaardige ondernemingen tijdens de basisperiode 1941 tot 1943. Standard & Poor's bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de index. Op geen enkele wijze onderschrijft Standard & Poor's, stelt Standard & Poor's zich borg voor of verleent Standard & Poor's medewerking aan de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging. Standard & Poor's aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging.

De koers van deze index wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd, L'Echo, The Financial Times en The Wall Street Journal Europe.

De waarde en indien beschikbaar voor verspreiding de samenstelling van bovenstaande financiële indexen zijn beschikbaar bij de kantoren die de financiële dienst verzekeren.

Beheerlonen

Effect	Maximale beheerloon
KBC Participation - Enhanced Intelligence Bond Selection Responsible Investing - Institutional B Shares	0.95%
KBC Participation - Corporate Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares	1.25%
KBC Bonds - High Interest Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.20%
KBC Bonds - Green Social Sustainability Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.20%
KBC Bonds - Strategic Accents Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 25/75 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 75/25 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Eurorenta Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Eco Fund - SDG Equities Responsible Investing - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - Asia Pacific Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Eurozone Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Emerging Markets Responsible Investing - Institutional B Shares	1.70%
KBC Equity Fund - North American Continent Responsible Investing - Institutional B Shares EUR	1.50%
KBC Equity Fund - North America Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Rest of Europe Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - USA & Canada Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - World Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Multi Interest - Cash Standard Duration Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%
KBC Multi Interest - Cash 4 Month Duration Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%
KBC Multi Interest - Cash 3 Month Duration Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%
KBC Participation - Cash Plus Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%

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:
Horizon KBC Dynamic Balanced Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300WPWR26VZN0FC41

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 42.18% 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**.

Tenzij anders vermeld, worden alle werkelijke gegevens in dit periodieke verslag uitgedrukt als gewogen kwartaalgemiddelde.



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 emittenten (bedrijven, overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen), door de voorkeur te geven aan emittenten met een betere ESG-(risico)score;
 - bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan emittenten 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 obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten

en uit beleggingen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Voor deze laatste categorie van beleggingen is evenwel geen bindend minimumpercentage bepaald, al draagt deze wel bij tot het behalen van het minimumpercentage 'duurzame beleggingen' voor dit compartiment.

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 42.18% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 57.32% 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 overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen wordt de beschreven referentieportefeuille van globale overheidsobligaties 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 de richtspreiding zoals omschreven in het prospectus onder de titel 'informatie betreffende het compartiment KBC Dynamic Balanced Responsible Investing'.	21.09	19.02	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 richtspreiding zoals beschreven in het prospectus onder titel 'informatie betreffende het compartiment KBC Dynamic Balanced Responsible Investing' en een vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van de richtspreiding van eind 2019. Voor 2019 wordt rekening gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%, gevolgd door een vermindering van 3% per jaar.	105.445	48.49	ja
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten	Minimum 10% van de bedrijfsobligaties waarin wordt geïnvesteerd dienen te kwalificeren als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten.	10	16.38	ja
Instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen				
ESG-Score	10% beter dan de referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR Index en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR Index).	0.77	0.82	ja
Broeikasgas intensiteit	25% beter dan de referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR Index en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR Index).	413.18	352.39	ja
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten	Minimum 10% van de investeringen in obligaties uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen dienen te kwalificeren als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten.	10	18.49	ja
Minimum % duurzame beleggingen	Minimum 20.00% duurzame beleggingen. De duurzame beleggingen zullen voor dit compartiment bestaan uit obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en beleggingen in emittenten die bijdragen tot verwezenlijking van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Voor deze laatste categorie is er echter geen minimumpercentage bepaald.	20.00	42.18	ja
Minimum % duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die	Minimum 1% duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden.	1	18.12	ja

volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden				
Minimum % duurzame beleggingen met een sociale doelstelling	Minimum 1% duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.	1	23.52	ja
Minimum % van de activa die E/S kenmerken promoten	Minimum 80% van de activa die E/S kenmerken promoten.	80	99.50	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 (direct of indirect) na op basis van een dualistische benadering: de negatieve screening en de positieve selectiemethode.

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 gewogen kwartaalgemiddelden 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.

Door het ontvangen van foutieve sustainability data van de dataprovider, werd de "Broeikasgasintensiteit" voor "Instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen" op basis van deze incorrecte data berekend. Bijgevolg zijn de cijfers vermeld voor deze indicator, zowel voor de 'toegepaste doelstelling' als het 'behaald resultaat' te laag. Op basis van gecorrigeerde data voerde KBC AM simulaties uit, die indiceren dat het gebruik van de juiste data niet zou hebben geleid tot het niet behalen van de doelstelling.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	Behaald resultaat	Behaald resultaat
	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Instrumenten uitgegeven door bedrijven			
ESG-risico score		18.24	19.02
Broeikasgasintensiteit		45.79	48.49
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten		14.11	16.38
Instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen			
ESG-Score		0.82	0.82
Broeikasgasintensiteit		343.62	352.39
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten		15.62	18.49
Duurzame beleggingen (%)	78.34	76.49	42.18
Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden (%)		25.83	18.65
Duurzame beleggingen met een sociale doelstelling (%)		50.66	23.52
Activa die E/S-kenmerken promoten (%)		98.74	99.50

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2022-31/12/2022 werden de behaalde resultaten niet gerapporteerd voor elke duurzaamheidsindicator afzonderlijk (behalve voor wat betreft het percentage duurzame beleggingen).

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

Voor de rapporteringsperioden 01/01/2022-31/12/2022 en 01/01/2023-31/12/2023 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 01/01/2024-31/12/2024 worden de behaalde resultaten uitgedrukt als gewogen gemiddelde per kwartaal.

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 42.18% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen belegde het compartiment een aandeel van de portefeuille in emittenten 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.

Overheden werden beoordeeld op de vijf pijlers zoals beschreven bij de ESG-score dewelke indicatoren bevatten die gelinkt zijn aan de 17 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Indien een overheid voldoende hoog scoorde op één van deze pijlers en niet significant slecht op de ander pijlers werden obligaties van deze overheid en haar suboverheden en agentschappen aanzien als instrumenten die bijdragen aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Om te worden beschouwd als een land dat bijdraagt aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, moest het aan de volgende twee voorwaarden voldoen:

- Het land is gealigneerd met de ESG-criteria: het heeft een score van ten minste 80 op één van de vijf pijlers en scoort voor geen enkele andere pijler 50 of minder dan 50;
- Het land wordt niet uitgesloten: het behoort niet tot de 50% meest controversiële regimes EN het voldoet aan de criteria inzake de naleving van de duurzame principes EN het behoort niet tot de slechtst scorende 10% landen van het universum.

Obligaties van supranationale overheden droegen bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN als aan één van beide criteria is voldaan:

- minstens de helft van haar leden draagt bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (gewogen naar stemkracht/volgestort kapitaal/percentage van de bevolking (in volgorde van beschikbaarheid).
- de mission statement van de supranationale instelling heeft een duurzame doelstelling en minder dan de helft van haar leden vallen in de slechtste helft van de screening op controversiële regimes.

Daarnaast kon de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten van bedrijven en overheden.

Het toekennen van het label 'duurzame ontwikkeling' door de Responsible Investing Advisory Board aan instrumenten van overheden, is echter zeer uitzonderlijk. De mogelijkheid om af te wijken van de uitkomsten van het intern KBC landenmodel is vooral bedoeld voor landen die net wel of net niet meer voldoen aan de vereisten, met als doel te vermijden dat landen die over de jaren heen 'haasje over' de lat zouden springen (i.e. net wel of net niet duurzaam of toegelaten), telkens in en dan weer uit het beleggingsuniversum zouden moeten en dit om transactiekosten te vermijden.

(2) Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten

Om de overgang naar een duurzamere wereld te bevorderen, belegde het compartiment een minimumaandeel van de portefeuille in obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten (die beantwoorden aan de Groene-obligatiebeginselen en de Sociale-obligatiebeginselen van de International Capital Market Association (ICMA) inzake de aanwending van de opbrengsten). Instrumenten die aan deze vereisten voldoen, werden aangemerkt als 'duurzame beleggingen'. Het percentage van de portefeuille dat in obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten werd geïnvesteerd is terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

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 emittenten uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met de uitsluitingsbeleid.

De toepassing van deze beleid houdt in dat emittenten 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 emittenten 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.

Voor beleggingen in instrumenten uitgegeven door landen werd 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 tabellen 2 en 3 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 werden in rekening genomen door landen uit te sluiten die volgens het ESG-scoremodel tot de slechtste 10% behoren, en door landen uit te sluiten die de duurzaamheidscriteria niet naleven en blootgesteld zijn aan controversiële regimes.

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.
- **Indicator 15:** BKG-intensiteit van landen waarin is belegd, werd in rekening genomen via de doelstelling om de broeikasgasintensiteit van overheidsgerelateerde investeringen te beperken.
- **Indicator 16:** Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten werd in rekening genomen door niet te beleggen in (i) landen die de duurzaamheidscriteria niet naleven en (ii) landen die zijn blootgesteld aan controversiële regimes. Meer informatie is te vinden in het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

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 uitsluitingsbeleiden. 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:
01/01/2024-31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
KBC Equity Fund World Responsible Investing -ISB	Financiële Diensten	12.54%	België
KBC Eq Fd North America Responsible Investing -ISB	Financiële Diensten	11.35%	België
KBC Eq Fd USA & Canada Responsible Investing -ISB	Financiële Diensten	11.35%	België
KBC Eq F N.Am.Cont. Responsible Investing - ISB EUR	Financiële Diensten	11.35%	België
KBC Part. Corporate Bds Responsible Investing -ISB	Financiële Diensten	5.80%	België



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 42.18%.

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 KBC Dynamic Balanced Responsible Investing".

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 99.50% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 0.50% in overige activa.

Beleggingen in bedrijven en overheden 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 werden gebruikt ter indekking van risico's zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment KBC Dynamic Balanced 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.

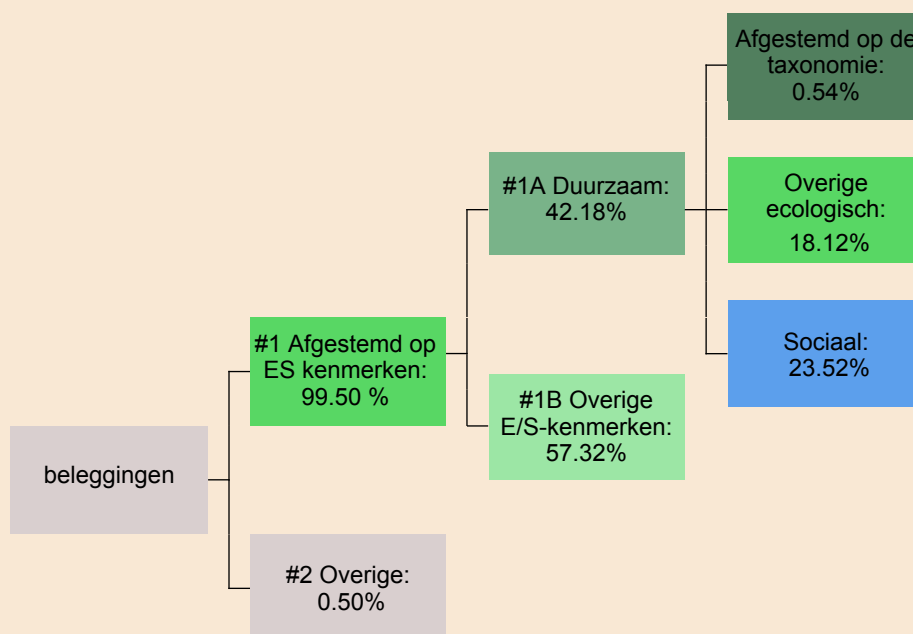
18.12% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen (niet op taxonomie afgestemd), 0.54% zijn ecologisch duurzame beleggingen (op taxonomie afgestemd) en 23.52% zijn sociaal duurzame beleggingen.

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 beleggingen in obligaties die kunnen worden beschouwd als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten, 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.

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 31/12/2024 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Nationaal	13.59%
Technische Hardware & Halfgeleiders	11.16%
Gezondheidszorg	10.93%
Bank	10.09%
Software & Technische Diensten	8.19%
Media	6.50%
Niet Classificeerbaar	5.73%
Financiële Diensten	4.86%
Basis Consumptiegoederen	4.44%
Retail & Groothandel - Discretionair	4.39%
Verzekeringen	4.36%
Materialen	3.64%
Onroerend Goed	2.84%
Discretionaire Consumentenproducten	2.09%
Supranationalen	1.47%
Telecommunicatie	1.43%
Nutsbedrijven	1.24%
Discretionaire Consumentendiensten	0.87%
Industriële Diensten	0.83%
Industriële Producten	0.78%
Retail en Groothandel - Basisproducten	0.41%
Regionaal & Lokaal	0.10%
Hernieuwbare Energie	0.05%
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.

Er is echter een uitzondering voorzien in het uitsluitingsbeleid voor beleggingen in groene obligaties van deze bedrijven, die de energietransitie bevorderen. Bijgevolg is het mogelijk dat voor het gedeelte geïnvesteerd in groene obligaties, er blootstelling is aan deze sectoren.



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

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

Het compartiment streeft er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie ("investerings 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 0.54% voor deze rapporteringsperiode. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde 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.

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



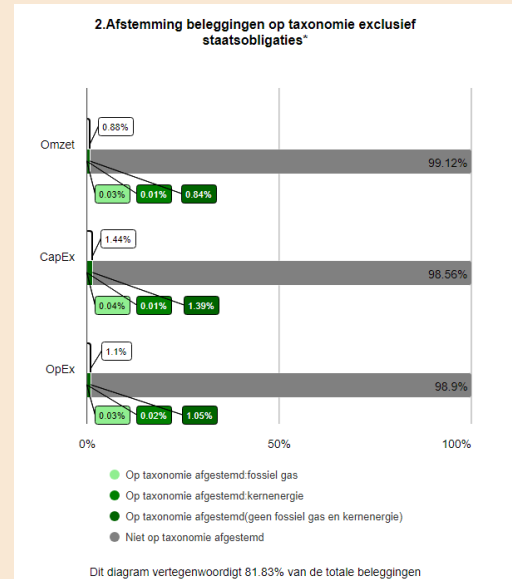
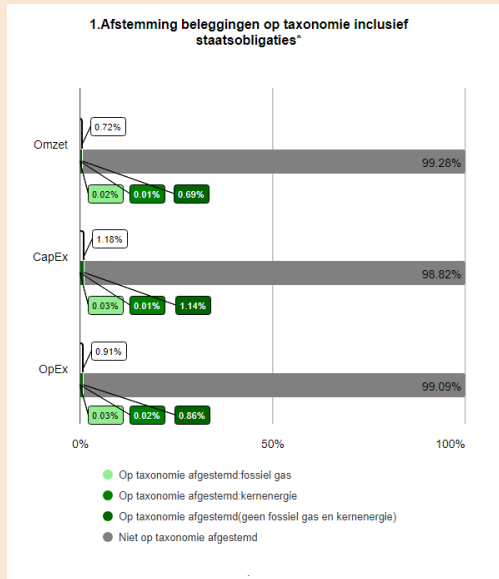
Nee

(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.

Het compartiment heeft belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen op basis van data aangeleverd door Trucost. Deze data houdt 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.

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-taxonomie 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-taxonomie 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 0.03%.

Het aandeel beleggingen in faciliterende activiteiten was 0.41%.

De cijfers beschreven in dit hoofdstuk zijn afkomstig van dataprovider Trucost.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 januari 2023 tot 31 december 2023) werd het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie 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-taxonomie van de huidige referentieperiode bedraagt 0.54%. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde 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-taxonomie afgestemd' wanneer ten minste 20% van de omzet van de bedrijven waarin belegd wordt op de EU-taxonomie 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-taxonomie 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?

Het compartiment investeerde 42.18% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie was 18.65%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 23.52%.



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

Gedurende de rapporteringsperiode kon 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 KBC Dynamic Balanced 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 emittenten (bedrijven, overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen), door de voorkeur te geven aan emittenten met een betere ESG-(risico)score;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan emittenten 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 obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en uit beleggingen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Voor deze laatste categorie van beleggingen is evenwel geen bindend minimumpercentage bepaald, al draagt deze wel bij tot het behalen van het minimumpercentage ‘duurzame beleggingen’ voor dit compartiment.

Het compartiment sloot emittenten 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 emittenten 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 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) 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 beschreven richtspreiding gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen werd de beschreven referentieportefeuille van globale overheidsobligaties 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.

Waarin 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.

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon KBC Dynamic 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 Horizon KBC Dynamic Responsible Investing
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon KBC Dynamic 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 Horizon KBC Dynamic Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Comfort Portfolio Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 3 april 2017

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Portfolio Shares Distributie

Lanceringsdatum: 3 april 2017

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 11 april 2023

Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum: 11 april 2023

Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 11 april 2023

Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Shares Distributie

Lanceringsdatum: 11 april 2023

Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares K&H USD Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 6 juni 2023

Initiële inschrijvingsprijs: 100 USD

Uitdrukkingsmunt: USD

Comfort Plus Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 26 juni 2023

Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Plus Shares Distributie

Lanceringsdatum: 26 juni 2023

Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Prime Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 26 juni 2023

Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Prime Shares Distributie

Lanceringsdatum: 26 juni 2023

Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Institutional F Shares SK Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 10 oktober 2023

Initiële inschrijvingsprijs: 500 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.

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.

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 flexibiliteitsrisico, 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 streeft naar een zo hoog mogelijk rendement door te beleggen volgens de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV (zie www.kbc.be/beleggingsstrategie). Hiertoe wordt rechtstreeks of onrechtstreeks belegd in verschillende activaklassen zoals aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna "het aandelenluik"), obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna "het obligatieluik"), geldmarktinstrumenten, liquiditeiten en/of alternatieve beleggingen (zoals vastgoed, financiële instrumenten die gelinkt zijn aan de prijsevolutie van de grondstoffenmarkten, ...).

Bij de toepassing van de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV baseert het beheer zich voor haar beleggingsbeslissingen op de analyse van de financieel-economische ontwikkelingen en vooruitzichten voor specifieke regio's, sectoren en thema's.

Aan de activa wordt volgende richtspreiding toegekend: 55% aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen en 45% obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen.

Van de richtspreiding van de activa kan afgeweken worden op basis van de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV.

Het is dan ook mogelijk dat het compartiment belegt in activaklassen die niet zijn opgenomen in de richtspreiding. De portefeuille is doorgaans evenwichtig verdeeld tussen aandelen en obligaties.

Informatie met betrekking tot verantwoord beleggen

Binnen bovenstaande beperkingen streeft het compartiment (rechtstreeks of onrechtstreeks) 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 emittenten 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 informatieverzorging over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'). Meer informatie over de wijze waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot is terug te vinden in de 'Bijlage voor Horizon KBC Dynamic 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 emittenten 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 emittenten 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 emittenten 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 emittenten (bedrijven, overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen) bevorderen, door de voorkeur te geven aan emittenten met een betere **ESG-(risico)score**, 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 emittenten 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 **obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten**

(3.1) en uit beleggingen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de **duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN** (3.2). Voor deze laatste categorie van beleggingen is evenwel geen bindend minimumpercentage bepaald, al draagt deze wel bij tot het behalen van het minimumpercentage 'duurzame beleggingen' voor dit compartiment.

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-(risico)score

De bijdrage tot de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van de emittenten wordt gemeten aan de hand van een ESG-(risico)score. Voor bedrijven wordt een ESG-risicoscore toegekend, voor landen een ESG-score. Die score vertegenwoordigt de geaggregeerde prestatiebeoordeling van een bepaalde emittent 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:

- in het geval van instrumenten uitgegeven door bedrijven:
 - 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.

- in het geval van instrumenten uitgegeven door nationale overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen zijn dit vijf pijlers:
 - de algemene economische prestaties en stabiliteit (bv. kwaliteit van instellingen en overheid);
 - de socio-economische ontwikkeling en gezondheid van de bevolking (bv. opleiding en tewerkstelling);
 - de gelijkheid, vrijheid en rechten van de bevolking;
 - het milieubeleid (bv. klimaatverandering);
 - de veiligheid, vrede en internationale verhoudingen.

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

KBC Asset Management NV kent een ESG-score toe aan ten minste 90% van de investeringen in landen in de portefeuille, gemeten volgens activa onder beheer.

Om deze doelstelling te bereiken wordt de ESG-risicoscore van de portefeuille voor bedrijven vergeleken met de volgende benchmarks: MSCI All Countries World - Net Return Index en iBoxx Euro Corporate bonds Total Return Index.

De ESG-score voor landen van de portefeuille wordt vergeleken met een referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).

Om de ESG-(risico)score op portefeuilleniveau te berekenen, wordt rekening gehouden met het gewogen gemiddelde van de ESG-(risico)scores van de posities in het compartiment. Technische beleggingen zoals cash en derivaten worden buiten beschouwing gelaten en ook bedrijven of landen 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-(risico)score en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor Horizon KBC Dynamic 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 emittenten 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 emittenten waarvoor geen data beschikbaar is.

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

De doelstellingen voor instrumenten uitgegeven door bedrijven zijn verschillend van de doelstellingen voor instrumenten uitgegeven door nationale overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen.

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

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3) Duurzame beleggingen

(3.1) Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten

Om de overgang naar een duurzamere wereld te bevorderen, verbindt het compartiment zich ertoe een minimumaandeel van de portefeuille te beleggen in obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten. Obligaties waarvan de opbrengsten uitsluitend worden gebruikt voor de financiering van (een combinatie van) groene en sociale projecten die beantwoorden aan de Groene-obligatiebeginselen en de Sociale-obligatiebeginselen van de International Capital Market Association (ICMA) inzake de aanwending van de opbrengsten, worden aanzien als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten. De naleving van deze principes wordt gecontroleerd door een externe partij. Instrumenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', in overeenstemming met artikel 2(17) SFDR.

Meer informatie over obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor Horizon KBC Dynamic Responsible Investing' bij het prospectus.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3.2) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen kan een deel van de portefeuille worden belegd in emittenten 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.

Overheden worden beoordeeld op de vijf pijlers zoals beschreven bij de ESG-score dewelke indicatoren bevatten die kunnen gelinkt worden aan de 17 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Indien een overheid voldoende hoog scoort op één van deze pijlers en niet significant slecht op de andere pijlers worden obligaties van deze overheid en haar suboverheden en agentschappen aanzien als instrumenten die bijdragen aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Obligaties van supranationale overheden dragen bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN als aan één van beide criteria is voldaan:

- minstens de helft van haar leden draagt bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (gewogen naar stemkracht/volgestort kapitaal/percentage van de bevolking (in volgorde van beschikbaarheid)).
- de mission statement van de supranationale instelling heeft een duurzame doelstelling en minder dan de helft van haar leden vallen in de slechtste helft van de screening op controversiële regimes.

Instrumenten van emittenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangeduid als "duurzame beleggingen", volgens artikel 2(17) SFDR. Daarnaast kan de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten van bedrijven en overheden. In dat geval worden deze investeringen ook aangemerkt als "duurzame beleggingen", overeenkomstig artikel 2 (17) SFDR. Het toekennen van het label 'duurzame ontwikkeling' door de Responsible Investing Advisory Board aan instrumenten van overheden, is echter zeer uitzonderlijk.

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 Horizon KBC Dynamic 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 emittent 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 komende emittent 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 marktbewegingen 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 uitgegeven door emittenten 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 aandelenluik belegt in een wereldwijde selectie van aandelen, waarbij alle regio's, sectoren en thema's in

aanmerking kunnen worden genomen.

Voor het obligatieluw wordt verwezen naar de paragraaf "Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten" hieronder.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: 55% MSCI All Countries World - Net Return Index, 22.5% JP Morgan EMU Government Bonds Investment Grade ALL Maturities - Total Return Index, 22.5% iBoxx Euro Corporate bonds Total 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.

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 2,00%. 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 Horizon KBC Dynamic 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 informatievervalsing 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 Horizon KBC Dynamic 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 Horizon KBC Dynamic 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 Horizon KBC Dynamic Responsible Investing'.

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Informatie is verkregen uit bronnen die betrouwbaar worden geacht, maar J.P. Morgan garandeert de volledigheid of nauwkeurigheid ervan niet. De Index wordt met toestemming gebruikt. De Index mag niet worden gekopieerd, gebruikt of verspreid zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van J.P. Morgan. Copyright 2017(7), J.P. Morgan chase & Co. Alle rechten voorbehouden.

Noch Markit, noch zijn verbonden ondernemingen, noch enige derde partij die gegevens verstrekt, geeft enige garantie, expliciet of impliciet, met betrekking tot de juistheid, volledigheid of tijdigheid van de gegevens die hierin zijn opgenomen of met betrekking tot de resultaten die door de ontvangers van de gegevens moeten worden verkregen. Noch Markit, noch zijn verbonden ondernemingen, noch enige andere gegevensverstrekker is op enigerlei wijze aansprakelijk jegens enige ontvanger van de gegevens voor eventuele onjuistheden, fouten of omissies in de gegevens van Markit, ongeacht de oorzaak, of voor eventuele schade (direct of indirect) die daaruit voortvloeit. Markit is niet verplicht om de gegevens bij te werken, te wijzigen of aan te passen of om een ontvanger hiervan op een andere manier op de hoogte te brengen in het geval dat een hierin vermelde kwestie verandert of later onnauwkeurig wordt. Zonder het voorgaande te beperken, zijn Markit, zijn verbonden ondernemingen of een derde partij die gegevens verstrekt, op geen enkele wijze aansprakelijk jegens u, hetzij contractueel (met inbegrip van een schadevergoeding), op grond van onrechtmatige daad (met inbegrip van nalatigheid), op grond van een garantie, op grond van de wet of anderszins, met betrekking tot enig verlies of enige schade die u lijdt als gevolg van of in verband met meningen, aanbevelingen, voorspellingen, oordelen of andere conclusies, of met betrekking tot enige handelswijze die door u of een derde partij wordt bepaald, al dan niet op basis van de inhoud, informatie of materialen die hierin zijn opgenomen. Copyright © 2016, Markit Indices Limited.

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, verhandelbaarheid 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.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of

- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of

- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingsagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Het compartiment mag geen financiële instrumenten uitleenen.

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervennootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, 4th Floor, Scotch House, 6/7 Burgh Quay, Dublin 2, D02 VK44, Ierland.

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 volgen de wekelijkse strategie van KBC AM

2.1.8. Toekomstig beleid

We volgen de wekelijkse strategie van KBC AM

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Comfort Portfolio Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Classic Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Classic Shares K&H USD: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de US dollar, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.

- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Plus Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Prime Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional F Shares SK: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- 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 0,00 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		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	5.614.881.219,91	4.554.496.667,14
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	5.481.534.325,72	4.491.441.605,63
F.	Financiële derivaten		
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)		780.660,73
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	502.032,75	872.455,89
	c) Collateral		3.792.151,36
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-1.241.259,71	-573.573,55
	c) Ontleningen (-)	-25,84	-977.502,42
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	136.137.367,87	60.566.550,95
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	260.256,13	
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-2.311.477,01	-1.405.681,45
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	5.614.881.219,91	4.554.496.667,14
A.	Kapitaal	4.999.808.514,97	4.100.210.896,26
B.	Deelneming in het resultaat	141.436,60	15.081,25
D.	Resultaat van het boekjaar	614.931.268,34	454.270.689,63

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's		3.792.151,36
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten		77.449.871,00

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
B.	Geldmarktinstrumenten		-3.727,95
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	660.206.353,77	489.545.515,31
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten	-1.982.131,32	
	I) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	4.161.495,81	4.354.208,40
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	403.513,25	-702.282,91
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	129.495.569,07	36.650.207,08
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	421.750.931,87	374.766.499,29
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-15.116.523,85	-28.774.269,69
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	126.659.254,42	110.551.276,17
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	260.256,13	390.652,95
	b) Deposito's en liquide middelen	3.204.960,41	1.862.033,73
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-1.147,95	-22.959,79
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	65,33	7.532,55
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-2.602.750,44	-2.879.654,16
B.	Financiële kosten (-)	-6.414,61	-2.968,36
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)		-42,38
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-4.206.335,04	-431.953,30
	Comfort Portfolio Shares	-37.373.704,74	-33.277.677,28
	Comfort Shares	-805.110,40	-129.101,45
	Comfort Plus Shares	-236.102,89	-20.398,51
	Comfort Prime Shares	-64.847,61	-4.244,05
	V-Shares	0,00	0,00
	Classic Shares K&H USD	-12.547,32	-2.007,53
	Institutional F Shares SK	0,00	0,00
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-5.171.864,85	-4.181.765,19
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	-23,15	144,84
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-13.484,66	-9.087,92
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-272.794,73	-9.663,14
J.	Taksen		
	Classic Shares	-15.828,91	-2.077,38
	Comfort Portfolio Shares	-127.549,65	-111.489,16
	Comfort Shares	-3.093,35	-693,99
	Comfort Plus Shares	-1.005,91	-160,54
	Comfort Prime Shares	-459,86	-109,06
	V-Shares	0,00	0,00
	Classic Shares K&H USD	-5,81	-4,66

	Institutional F Shares SK	0,00	0,00
L.	Andere kosten (-)	-407.548,16	-96.704,44
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-47.857.963,17	-38.923.023,22
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	614.931.268,34	454.270.689,63
VII.	Resultaat van het boekjaar	614.931.268,34	454.270.689,63

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	615.072.704,94	454.285.770,88
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	614.931.268,34	454.270.689,63
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	141.436,60	15.081,25
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-583.516.024,11	-431.485.186,87
IV.	(Dividenduitkering)	-31.556.680,83	-22.800.584,01

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon KBC Dynamic Responsible Investing

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Beleggingsfondsen							
Open beleggingsfondsen							
ICBE ingeschreven bij de FSMA							
<u>Obligatiefondsen</u>							
<u>België</u>							
Obligatiefondsen KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	332.648,00	EUR	1.317,160	438.150.639,68	6,71	7,99	7,80
<u>Luxemburg</u>							
Obligatiefondsen KBC BONDS HIGH INTEREST RI IB CAP	25.707,00	EUR	932,300	23.966.636,10	6,22	0,44	0,43
Obligatiefondsen KBC BONDS KBC BONDS EMERGING MARKETS RI IB CAP	58.201,00	EUR	828,150	48.199.158,15	24,11	0,88	0,86
Obligatiefondsen KBC BONDS KBC BONDS GREEN SOCIAL SUSTAINABILIT	107.796,00	EUR	111,060	11.971.823,76	6,05	0,22	0,21
Obligatiefondsen KBC BONDS KBC BONDS HIGH YIELD RI IB CAP	83.229,00	EUR	1.171,430	97.496.947,47	12,89	1,78	1,74
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT ACCENTS RI IB CAP	212.264,52	EUR	849,490	180.316.587,09	21,52	3,29	3,21
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	413.510,47	EUR	970,710	401.398.745,42	11,80	7,32	7,15
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	418.611,00	EUR	959,140	401.506.555,50	11,80	7,33	7,15
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	426.171,96	EUR	943,970	402.293.545,08	11,80	7,34	7,17
Obligatiefondsen KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	137.542,00	EUR	2.890,750	397.599.536,50	11,73	7,25	7,08
<u>Aandelenfondsen</u>							
<u>België</u>							
Aandelenfondsen KBC ECO FUND KBC ECO SDG EQTS RI IB CAP	173.971,00	EUR	99,960	17.390.141,16	22,82	0,32	0,31
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC RESPONSIBLE I IB EUR C	103.206,13	EUR	1.348,740	139.198.234,43	22,87	2,54	2,48
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EF EUROZONE RI ISB CAP	124.689,65	EUR	1.462,760	182.391.033,90	22,17	3,33	3,25
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EM MARKETS RESPONSIBLE INVESTING IB	103.342,49	EUR	1.672,960	172.887.848,72	15,47	3,15	3,08
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF NORTH AMERIC.CONT.RI ISB EUR C	278.490,00	EUR	2.118,060	589.858.529,40	22,89	10,76	10,51
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF NORTH AMERICA RI ISB CAP	259.047,80	EUR	2.276,990	589.849.245,57	22,71	10,76	10,51
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF REST OF EUROPE RI ISB CAP	119.011,28	EUR	1.533,700	182.527.598,60	22,63	3,33	3,25
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF USA & CANADA RI ISB CAP	267.973,97	EUR	2.201,270	589.883.063,14	22,89	10,76	10,51
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF WORLD RI ISB CAP	329.527,81	EUR	1.865,240	614.648.456,05	21,54	11,21	10,95
Totaal beleggingsfondsen				5.481.534.325,72		100,00	97,63
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				5.481.534.325,72		100,00	97,63
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	128.396.701,91	EUR	1,000	128.396.701,91		0,00	2,29
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	250,87	GBP	1,000	303,42		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP HKD	151.253,96	HKD	1,000	18.804,00		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP JPY	-4.204,00	JPY	1,000	-25,83		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP NOK	-0,17	NOK	1,000	-0,01		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	7.995.673,87	USD	1,000	7.721.558,54		0,00	0,14
Totaal zichtrekeningen				136.137.342,03		0,00	2,42
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				136.137.342,03		0,00	2,42
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Vorderingen							
België							
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	502.032,75	EUR	1,000	502.032,75		0,00	0,01
Totaal vorderingen				502.032,75		0,00	0,01
Schulden							
België							
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-1.241.259,71	EUR	1,000	-1.241.259,71		0,00	-0,02
Totaal schulden				-1.241.259,71		0,00	-0,02
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-739.226,96		0,00	-0,01
ANDERE							
Verlopen interesten Verlopen interesten		EUR		260.256,13		0,00	0,00
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-2.311.477,01		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				-2.051.220,88		0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				5.614.881.219,91		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De geografische spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de geografische spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Ver.Arab.Emir.	0,05	0,07	0,05	
Argentinië	0,06	0,02	0,05	
Australië	1,24	1,40	1,45	
Oostenrijk	1,21	1,70	1,21	
België	7,52	4,78	4,09	
Bulgarije	0,00	0,00	0,02	
Bermuda	0,20	0,19	0,24	
Brazilië	0,19	0,20	0,23	
Canada	1,65	1,26	1,05	
Zwitserland	1,64	2,48	2,50	
Chili	0,01	0,02	0,01	
China	1,16	1,11	0,82	
Colombië	0,02	0,02	0,02	
Costa Rica	0,00	0,00	0,00	
Tsjechië	0,43	0,04	0,05	
Kaaimaneilanden	0,15	0,20	0,13	
Cyprus	0,07	0,07	0,06	
Duitsland	6,41	6,70	6,53	
Denemarken	0,65	0,72	0,85	
Domenik.Rep.	0,00	0,00	0,00	
Ecuador	0,00	0,00	0,00	
Egypte	0,00	0,01	0,00	
Spanje	4,32	4,30	4,45	
Europa	0,28	-0,45	0,25	
Finland	0,69	0,67	0,65	
Frankrijk	15,14	12,64	11,33	
V.K.	4,40	5,93	5,48	
GHANA	0,00	0,00	0,00	
Griekenland	0,01	0,02	0,00	
Hong Kong	0,74	0,76	0,63	
Hongarije	0,00	0,01	0,02	
Indië	0,69	0,72	0,75	
Indonesië	0,11	0,10	0,09	
Ierland	1,31	1,81	1,58	
Italië	5,29	4,60	5,15	
Jersey Kanaaleilanden	0,00	0,00	0,00	
Japan	2,78	3,43	3,54	
Zuid-Korea	0,75	0,54	0,47	
Letland	0,01	0,01	0,02	
Litouwen	0,00	0,02	0,04	

Luxemburg	0,68	0,86	0,73
Mexico	0,48	0,37	0,32
Maleisië	0,13	0,07	0,06
Nederland	5,49	5,40	4,73
Noorwegen	0,81	0,49	0,41
Nieuw Zeeland	0,06	0,08	0,07
Peru	0,00	0,00	0,00
Filipijnen	0,05	0,04	0,04
Polen	0,01	0,03	0,03
Portugal	0,38	0,25	0,31
Supranationaal	0,15	0,57	0,42
Roemenië	0,05	0,06	0,07
Senegal	0,00	0,00	0,00
Singapore	0,24	0,24	0,23
Slovenie	0,01	0,02	0,02
Int.Org.	0,00	0,00	0,00
Slovakije	0,06	0,06	0,08
Zweden	0,85	0,64	0,89
Thailand	0,12	0,10	0,06
Turkije	0,06	0,03	0,02
Taiwan	0,83	1,04	1,11
V.S.A.	29,45	32,76	35,81
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINTEL)	0,02	0,06	0,06
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,55	0,57	0,56
Zuid-Afrika	0,34	0,16	0,15
Zaire	0,00	0,00	0,01
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

	31/12/2024
Verenigde Arabische Emiraten	0,04
Argentinië	0,01
Oostenrijk	1,20
Australië	1,03
België	1,91
Bermuda	0,01
Brazilië	0,18
Canada	1,14
Zwitserland	2,53
Chili	0,06
China	1,18
Colombia	0,05
Costa Rica	0,01
Tsjechië	0,18
Duitsland	6,82
Denemarken	1,28
Dominicaanse Republiek	0,02
Ecuador	0,01
Egypte	0,00
Spanje	3,76
Finland	0,48
Frankrijk	9,34
Verenigd Koninkrijk	4,32
Ghana	0,00
Griekenland	0,01
Hongkong	0,17
Hongarije	0,09
Indonesië	0,08
Ierland	0,47

India	0,81
IJsland	0,00
Italië	3,85
Japan	2,30
Zuid-Korea	0,44
Litouwen	0,01
Luxemburg	0,24
Mongolië	0,01
Mexico	0,22
Maleisië	0,06
Nederland	2,84
Noorwegen	0,41
Nieuw-Zeeland	0,02
Peru	0,06
Filipijnen	0,02
Polen	0,10
Portugal	0,30
Qatar	0,00
Roemenië	0,22
Rusland	0,00
Saudi-Arabië	0,00
Zweden	1,05
Singapore	0,21
Slovenië	0,07
Slowakije	0,08
Senegal	0,02
Thailand	0,09
Turkije	0,02
Taiwan	1,03
Verenigde Staten van Amerika	45,63
Supranationaal	0,89
onbepaald	2,41
Zuid-Afrika	0,21
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De sectorale spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de sectorale spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	4,72			
Consumenten(Cyclisch)	8,51			
Consumenten(Niet cyclisch)	7,33			
Farma	8,96			
Financiële sectoren	24,69			
Technologie	13,72			
Telecommunicatie	1,82			
Nutsbedrijven	0,73			
Vastgoed	1,67			
Overheid	27,14			
Diversen	0,71			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	3,96	6,45	6,24
Telecommunicatie	2,90	1,84	2,03
Discretionaire Consumentenproducten	2,43	1,70	2,68
Discretionaire Consumentendiensten	1,23	0,97	0,89
Retail & Groothandel - Discretionair	4,24	3,96	4,33
Basis Consumptiegoederen	4,60	5,51	1,76
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,50	0,33	0,48
Hernieuwbare Energie	0,05	0,00	0,04
Bank	10,96	0,04	9,95
Financiële Diensten	5,71	10,72	12,19
Verzekeringen	3,80	7,66	4,15
Onroerend Goed	2,89	4,16	3,95
Gezondheidszorg	9,81	2,04	9,94
Industriële Producten	0,81	10,55	1,05
Industriële Diensten	1,12	0,56	1,10
Materialen	3,63	0,55	4,56
Technische Hardware & Halfgeleiders	7,79	3,82	10,08
Software & Technische Diensten	9,99	10,92	7,58
Nutsbedrijven	1,54	6,85	1,54
Supranationalen	1,73	1,41	1,54
Nationaal	17,96	1,14	13,83
Regionaal & Lokaal	0,13	17,18	0,09
Niet Classificeerbaar	2,20	0,09	0,00
Niet Gespecificeerd	0,02	1,54	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	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)

De muntspreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de muntspreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,92	1,02	1,05	0,64
BRAZILIAANSE REAL	0,19	0,26	0,28	0,16
CANADESE DOLLAR	1,36	0,97	0,80	0,81
ZWITSERSE FRANK	1,41	1,70	1,83	1,69
CHILEENSE PESO	0,01	0,03	0,02	0,04
CHINESE RENMINBI OFFSHORE CURR	0,00	0,01	0,00	0,00
YUAN CHINA	0,34	0,31	0,32	0,32
PESO COLUMBIA	0,02	0,03	0,02	0,04
KROON TSJECHIE	0,43	0,03	0,03	0,05
DEENSE KROON	0,43	0,38	0,53	0,43
EURO	56,72	53,23	51,36	45,36
BRITS POND	2,16	2,14	2,30	1,54
HONG KONG DOLLAR	1,38	1,42	1,08	0,76
HONGARIJE FORINT	0,00	0,01	0,01	0,02
INDONESISCHE RUPIAH	0,13	0,18	0,14	0,16
INDIE RUPEE	0,67	0,69	0,76	0,89
JAPANSE YEN	2,51	3,20	3,44	2,13
KOREAANSE WON	0,55	0,37	0,40	0,40
MEXICAANSE PESO	0,15	0,19	0,15	0,11
MALEISE RINGGIT	0,13	0,07	0,06	0,06
NOORSE KROON	0,53	2,09	0,10	0,09
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,04	0,05	0,05	0,02
PESO FILIPIJNEN	0,05	0,04	0,04	0,02
ZLOTY POLEN	0,02	0,05	0,05	0,07
ROEMEENSE LEI NIEUW	0,00	0,00	0,00	0,04
ZWEEDSE KROON	0,32	0,20	0,42	0,49
SINGAPORE DOLLAR	0,23	0,23	0,22	0,15
THAILANDSE BATH	0,12	0,10	0,06	0,09
NEW TURKISH LIRA	0,06	0,03	0,02	0,07
TAIWAN DOLLAR	0,86	1,05	1,12	1,02
AMERIKAANSE DOLLAR	27,67	29,73	33,16	42,08
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,59	0,19	0,18	0,21
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment Horizon KBC Dynamic Responsible Investing (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	654.954.173,41	711.135.355,18	1.366.089.528,59
Verkopen	443.180.550,69	590.159.345,32	1.033.339.896,01
Totaal 1	1.098.134.724,10	1.301.294.700,50	2.399.429.424,59
Inschrijvingen	475.468.295,24	399.260.867,77	874.729.163,01
Terugbetalingen	188.952.589,34	215.916.058,30	404.868.647,63
Totaal 2	664.420.884,58	615.176.926,06	1.279.597.810,64
Gemiddelde van de totale activa	4.884.216.439,92	5.361.701.271,61	5.127.871.251,15
Omloopsnelheid	8,88%	12,80%	21,84%

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

Comfort Portfolio Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	506.320,53	358.091,83	129.523,05	95.469,31	2.641.708,38	1.222.950,97	3.864.659,35
2023 - 12	198.650,86	138.864,05	139.830,98	103.464,56	2.700.528,26	1.258.350,46	3.958.878,72
2024 - 12	143.669,10	96.774,01	201.996,68	120.579,40	2.642.200,67	1.234.545,06	3.876.745,73

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	562.928.275,13	383.382.920,46	138.842.693,55	98.666.204,02
2023 - 12	208.732.505,14	138.071.896,18	148.021.361,56	103.376.976,12
2024 - 12	171.018.835,21	106.871.393,72	242.335.466,76	134.256.205,81

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	3.845.438.169,00	1.009,58	963,59
2023 - 12	4.367.746.471,91	1.124,49	1.057,76
2024 - 12	4.801.004.035,04	1.268,41	1.174,20

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	723.153,62	453.386,19	6.286,47	3.201,01	716.867,15	450.185,18	1.167.052,33
2024 - 12	2.796.574,82	1.444.763,20	108.502,46	63.062,83	3.404.939,50	1.831.885,55	5.236.825,05

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	74.137.204,65	46.381.549,57	646.397,61	331.067,38
2024 - 12	318.365.494,34	163.035.041,23	12.691.638,81	7.232.085,61

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	125.582.045,30	107,60	107,61
2024 - 12	631.978.340,38	120,99	120,10

Comfort Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	244.754,46	129.077,00	0,00	492,92	244.754,46	128.584,07	373.338,53
2024 - 12	361.708,16	307.517,56	7.727,60	37.951,20	598.735,02	398.150,43	996.885,45

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	24.972.805,11	13.244.052,03	0,00	50.429,00
2024 - 12	41.391.504,99	34.661.558,30	887.672,86	4.501.133,19

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	40.102.403,86	107,41	107,42
2024 - 12	120.239.870,04	120,93	120,14

Classic Shares K&H USD

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	4.739,00		0,00		4.739,00		4.739,00
2024 - 12	13.143,00		207,00		17.675,00		17.675,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Amerikaanse dollar)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	476.403,65		0,00	
2024 - 12	1.460.579,13		23.328,41	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Amerikaanse dollar)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	506.438,27	106,87	
2024 - 12	1.991.881,97	112,69	

Comfort Plus Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	59.371,00	57.931,00	0,00	0,00	59.371,00	57.931,00	117.302,00
2024 - 12	169.603,00	96.293,61	13.301,69	13.245,00	215.672,31	140.979,61	356.651,92

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	5.854.133,58	5.647.832,65	0,00	0,00
2024 - 12	18.584.876,22	10.530.438,09	1.457.681,10	1.453.543,10

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	12.253.344,32	104,53	104,39
2024 - 12	41.901.704,10	117,85	116,93

Comfort Prime Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	25.288,00	53.525,00	0,00	0,00	25.288,00	53.525,00	78.813,00
2024 - 12	26.635,00	43.900,00	0,00	0,00	51.923,00	97.425,00	149.348,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	2.528.800,00	5.526.349,75	0,00	0,00
2024 - 12	2.847.281,50	5.042.540,50	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12		8.353.941,36	101,65
2024 - 12		17.833.675,98	114,99

Institutional F Shares SK

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00
2024 - 12	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
2023 - 12	0,00		0,00	
2024 - 12	0,00		0,00	

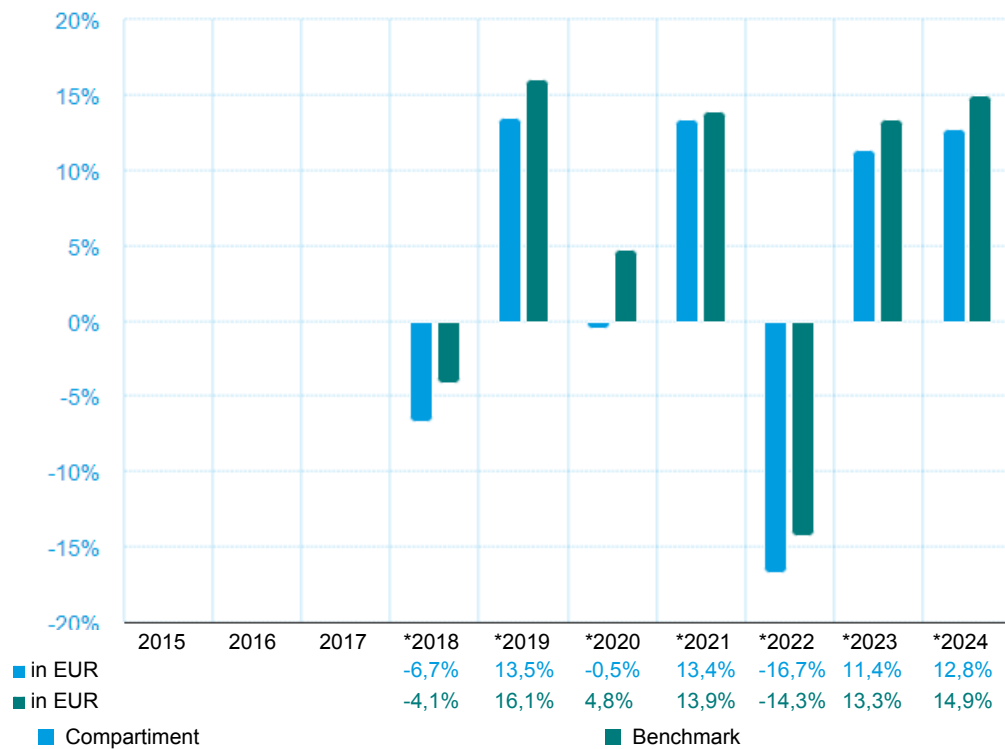
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12		0,00	
2024 - 12		0,00	

2.4.5. Rendementscijfers

Comfort Portfolio Shares

BE6292868906

Horizon KBC Dynamic Responsible Investing Comfort Portfolio Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2018 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

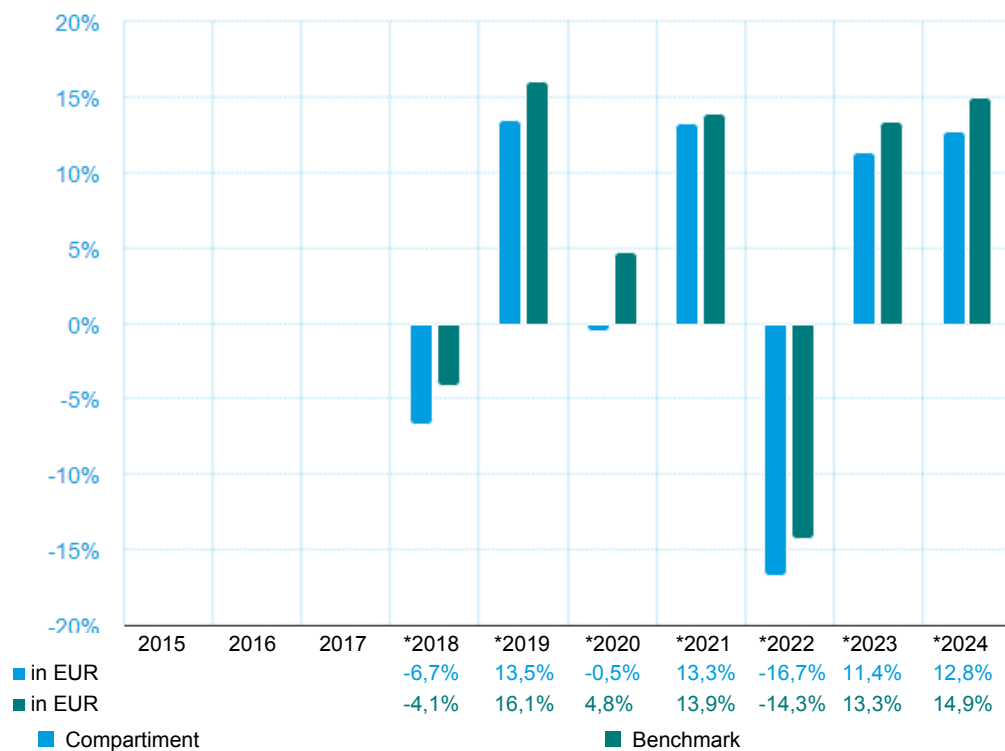


* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Comfort Portfolio Shares

BE6292869912

Horizon KBC Dynamic Responsible Investing Comfort Portfolio Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2018 tot en met 31/12/2024 (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	BE6292868906	EUR	12,80%	14,94%	1,55%	3,76%	3,39%	5,91%			03/04/2017	3,12%
DIV	BE6292869912	EUR	12,80%	14,94%	1,55%	3,76%	3,37%	5,91%			03/04/2017	3,10%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Comfort Portfolio 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:

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

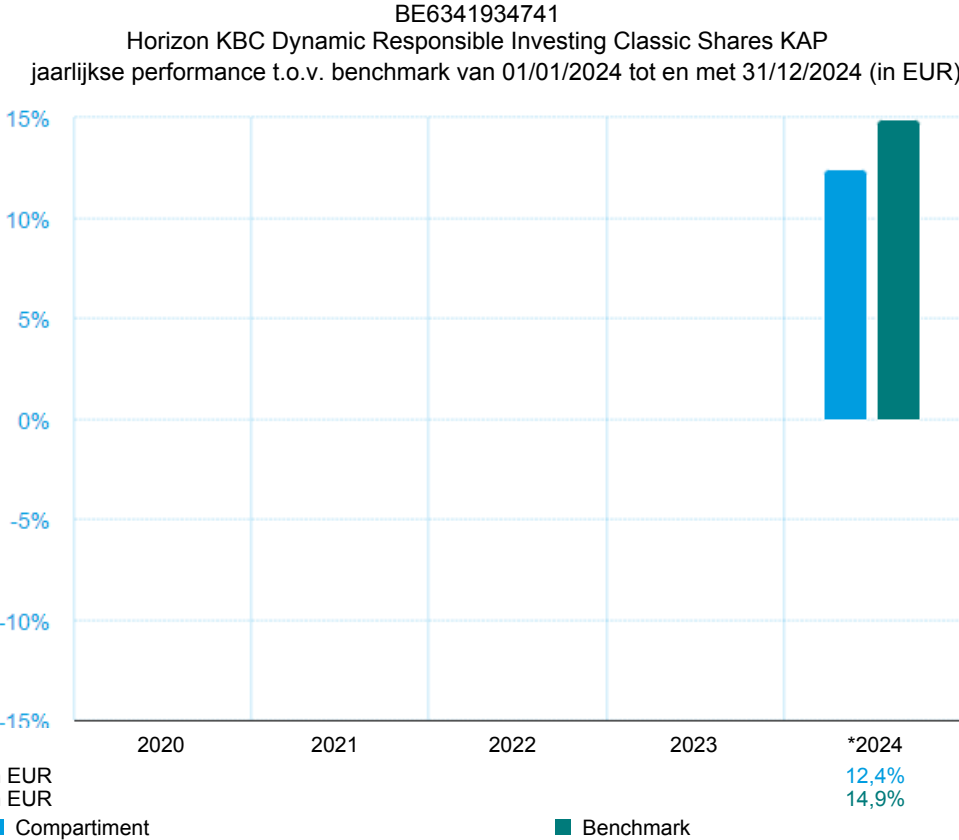
$i = 1 \dots N$

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

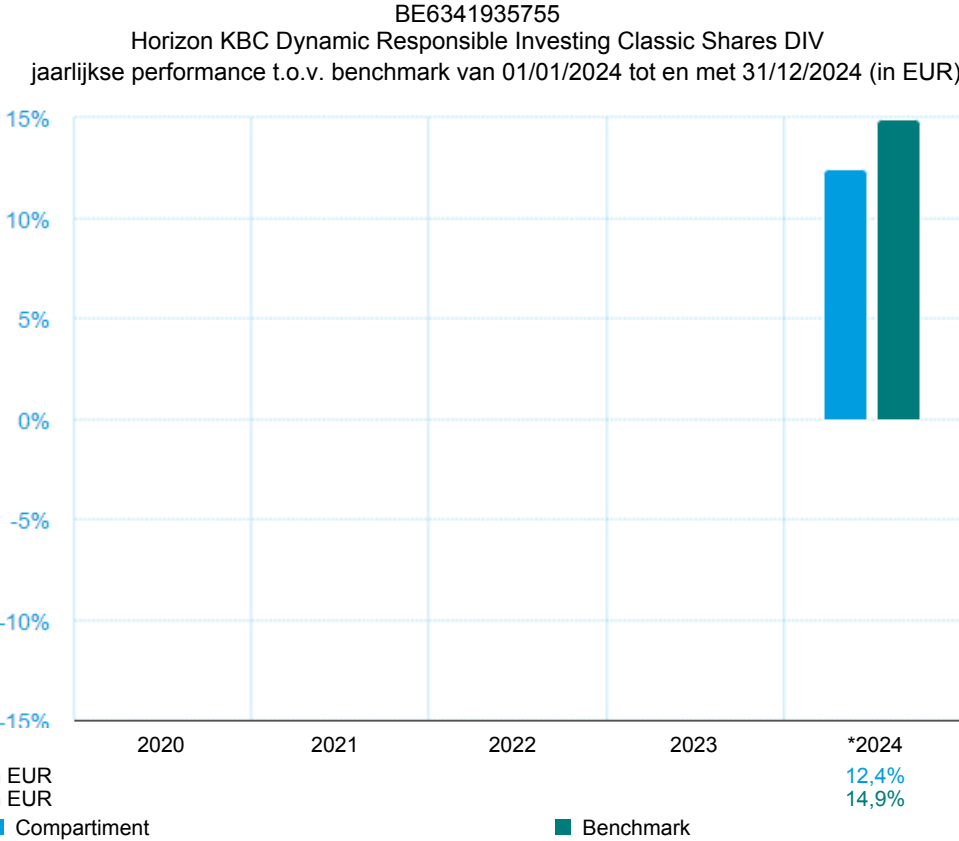
Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2025: 15,6350 EUR netto (22,3358 EUR bruto).

Classic Shares



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

Classic Shares



* 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	BE6341934741	EUR	12,44%	14,94%							11/04/2023	11,66%
DIV	BE6341935755	EUR	12,45%	14,94%							11/04/2023	11,67%

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

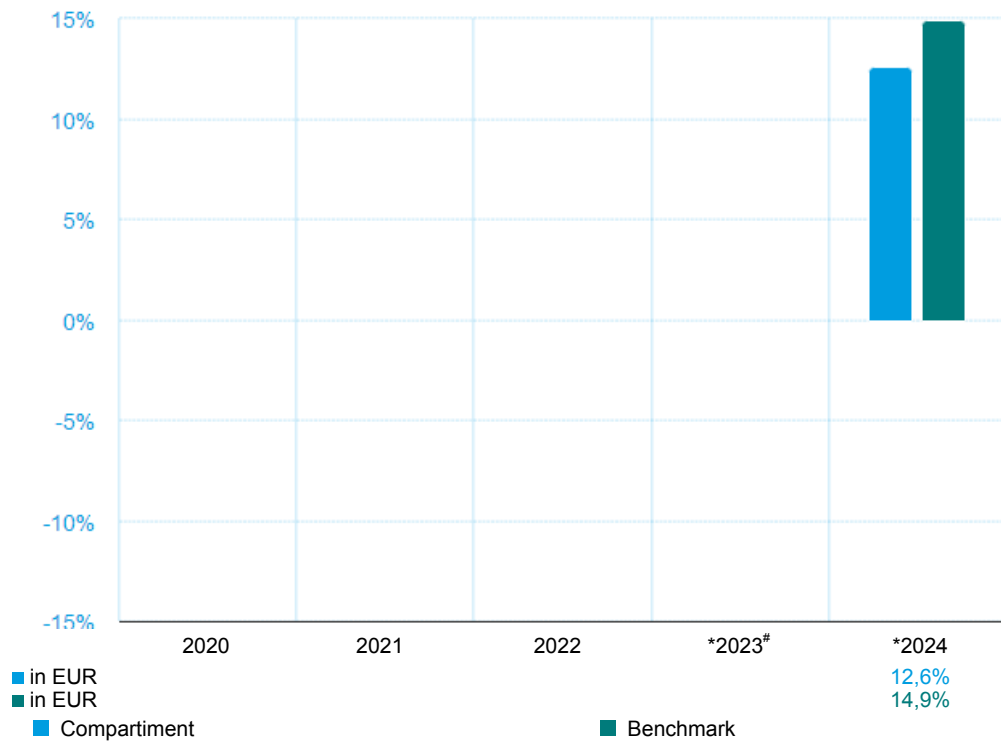
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening 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 28/03/2025: 1,1002 EUR netto (1,5718 EUR bruto).

Comfort Shares

BE6341936761

Horizon KBC Dynamic Responsible Investing Comfort Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



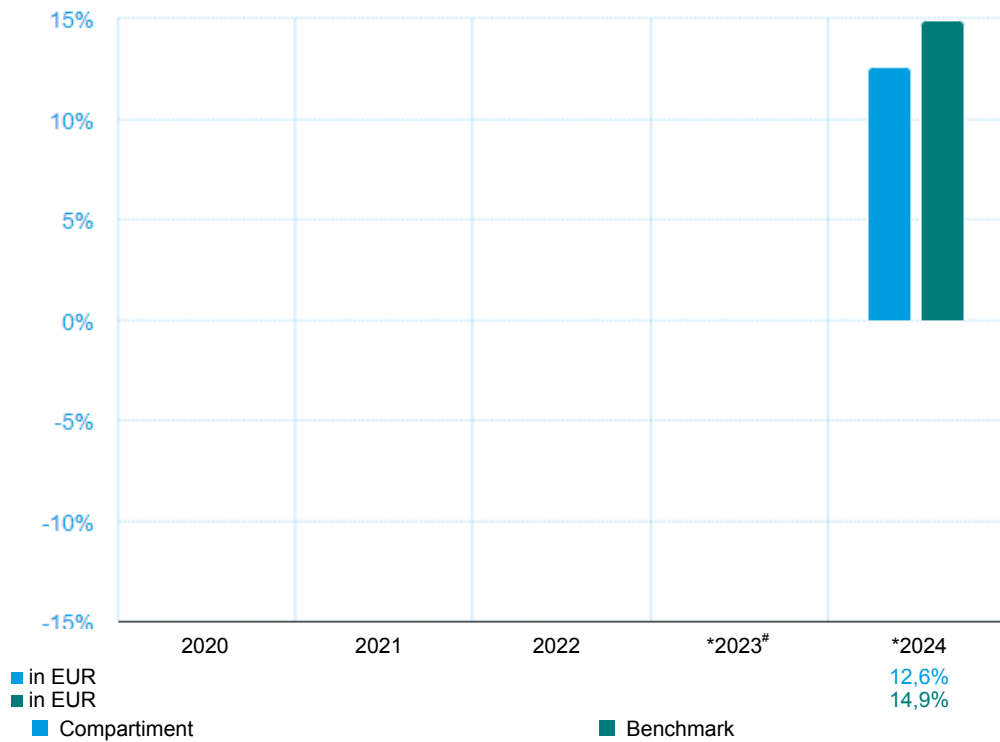
Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

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

Comfort Shares

BE6341938783

Horizon KBC Dynamic Responsible Investing Comfort Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (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	BE6341936761	EUR	12,59%	14,94%							11/04/2023	11,63%
DIV	BE6341938783	EUR	12,57%	14,94%							11/04/2023	11,63%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Comfort 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

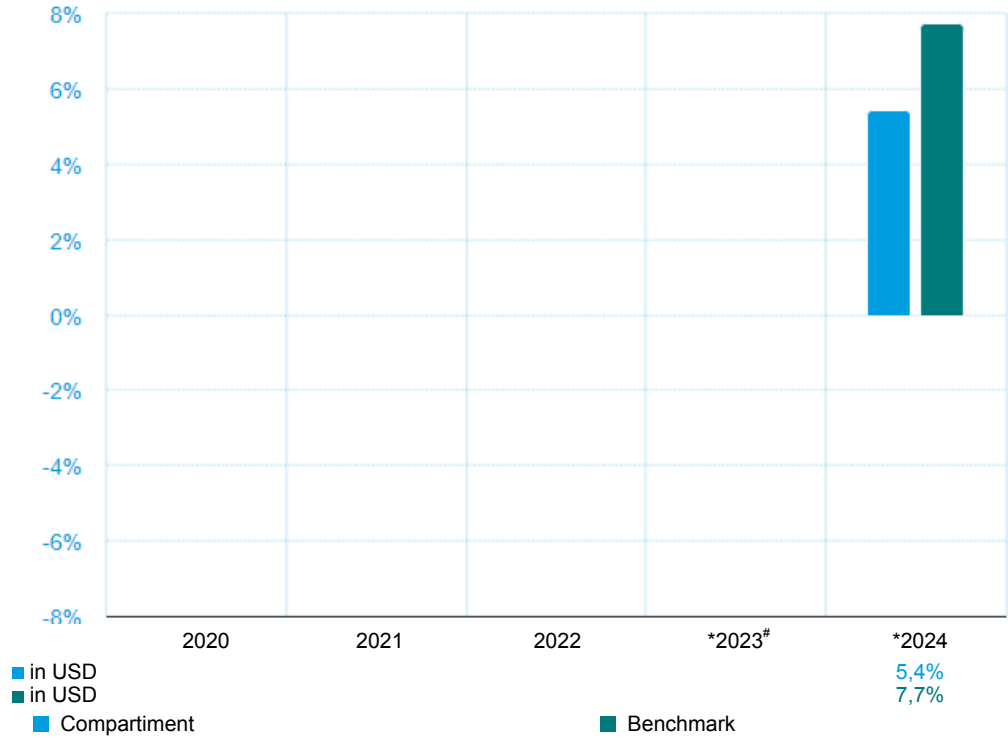
Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2025: 1,2274 EUR netto (1,7535 EUR bruto).

Classic Shares K&H USD

BE6342876461

Horizon KBC Dynamic Responsible Investing Classic Shares K&H USD KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in USD)

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.



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	BE6342876461	USD	5,45%	7,74%							06/06/2023	

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis
Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares K&H USD

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in USD en 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:

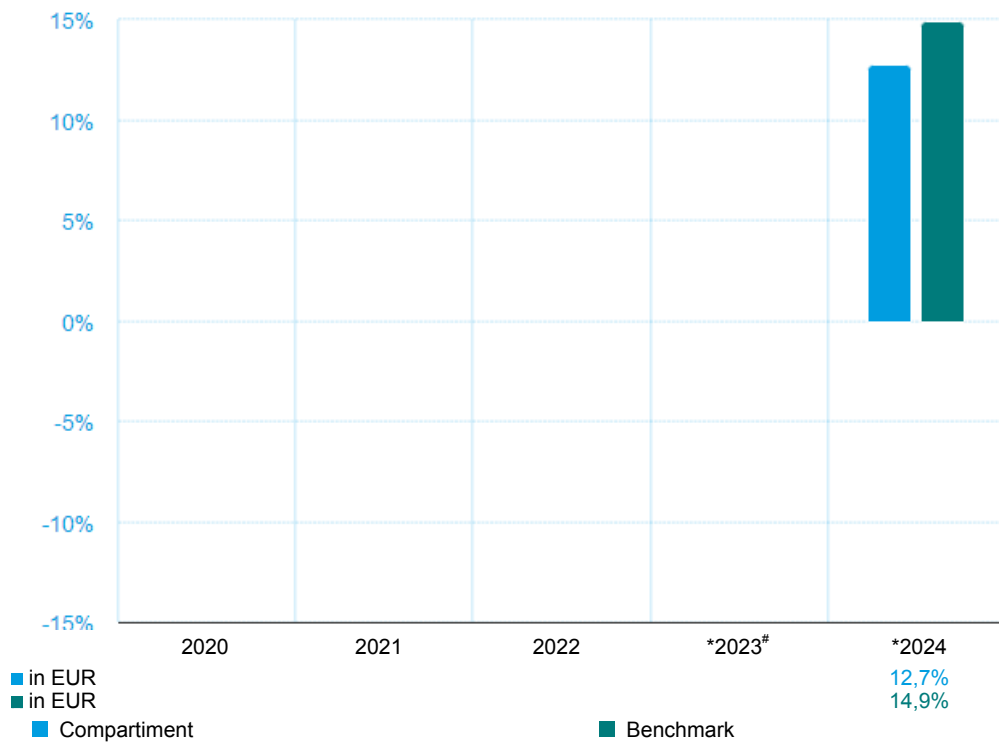
$$[NIW(D) / NIW(S)] ^ {1 / F} - 1$$
 met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
 met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening 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.

Comfort Plus Shares

BE6343789861

Horizon KBC Dynamic Responsible Investing Comfort Plus Shares KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



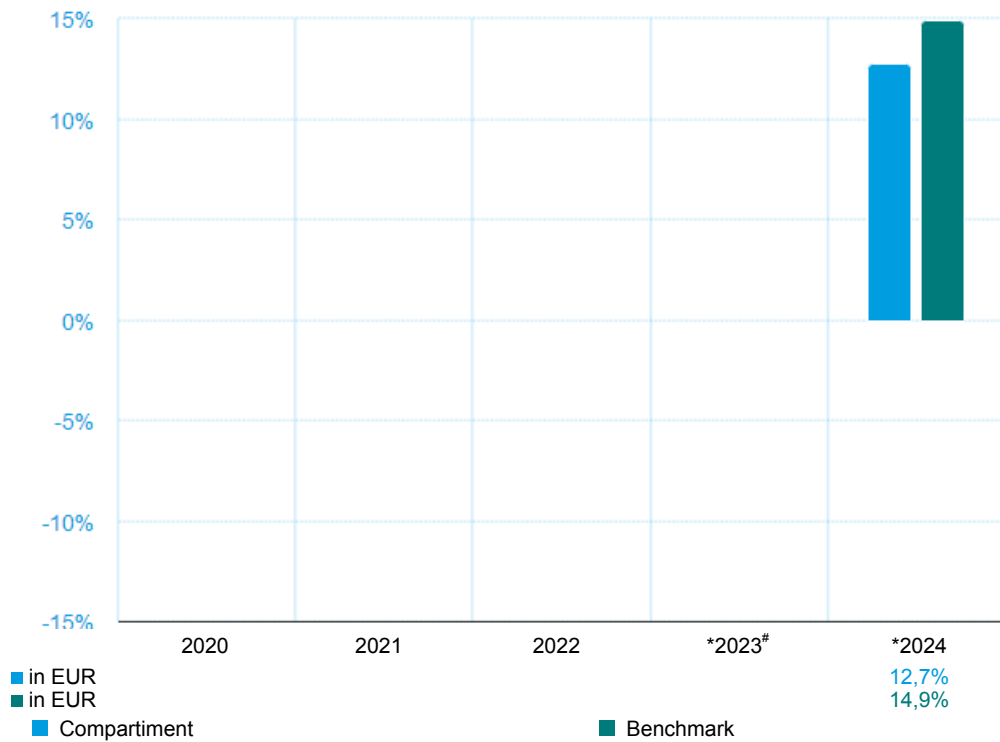
Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

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

Comfort Plus Shares

BE6343788855

Horizon KBC Dynamic Responsible Investing Comfort Plus Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (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	BE6343789861	EUR	12,74%	14,94%							26/06/2023	13,00%
DIV	BE6343788855	EUR	12,75%	14,94%							26/06/2023	

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Comfort Plus 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 $C = C_0 * \dots * C_N$.

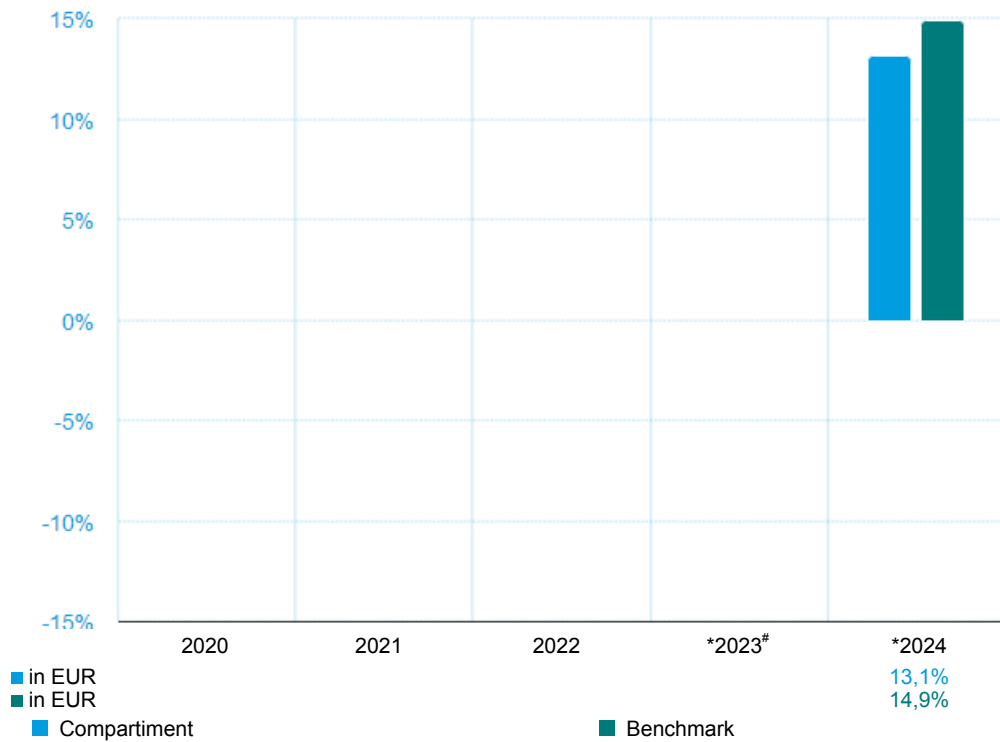
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening 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 28/03/2025: 1,1431 EUR netto (1,6331 EUR bruto).

Comfort Prime Shares

BE6343793905

Horizon KBC Dynamic Responsible Investing Comfort Prime Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



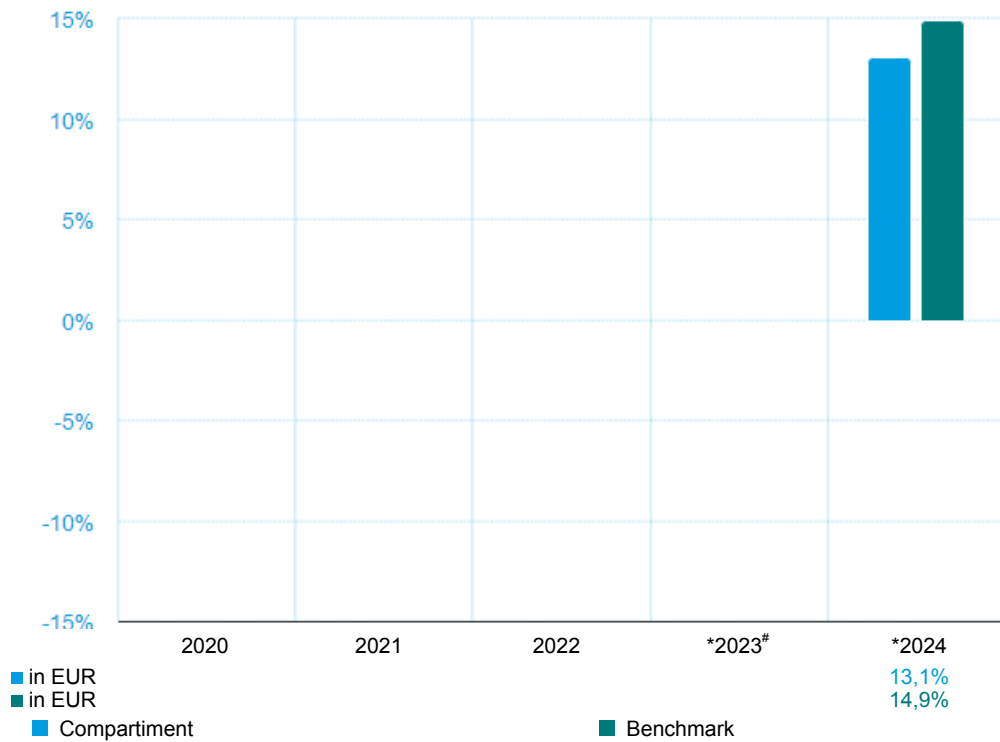
Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

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

Comfort Prime Shares

BE6343791883

Horizon KBC Dynamic Responsible Investing Comfort Prime Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (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	BE6343793905	EUR	13,12%	14,94%							26/06/2023	13,90%
DIV	BE6343791883	EUR	13,12%	14,94%							26/06/2023	18,31%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Comfort Prime 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 28/03/2025: 1,2529 EUR netto (1,7899 EUR bruto).

Institutional F Shares SK

BE6346364423

Horizon KBC Dynamic Responsible Investing Institutional F Shares SK KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (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:

Comfort Portfolio Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,349%
Transactiekosten: 0,279%

Comfort Portfolio Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,350%
Transactiekosten: 0,279%

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,664%
Transactiekosten: 0,279%

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,658%
Transactiekosten: 0,279%

Comfort Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,536%
Transactiekosten: 0,279%

Comfort Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,547%
Transactiekosten: 0,279%

Classic Shares K&H USD Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,652%
Transactiekosten: 0,279%

Comfort Plus Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,398%
Transactiekosten: 0,279%

Comfort Plus Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,388%
Transactiekosten: 0,279%

Comfort Prime Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,073%
Transactiekosten: 0,279%

Comfort Prime Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,071%
Transactiekosten: 0,279%

Institutional F Shares SK Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,429%
Transactiekosten: 0,279%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervenootschap heeft 52,97% 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

Comfort Portfolio Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,19%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,19% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,45%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,19% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,35%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,19% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Classic Shares K&H USD

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,45%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,19% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort Plus Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,20%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,19% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort Prime Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,90%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,19% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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 F Shares SK

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,45%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,19% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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 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.

Beheerlonen

Effect	Maximale beheerloon
KBC Participation - Corporate Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares	1.25%
KBC Bonds - High Interest Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.20%
KBC Bonds - Emerging Markets Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Green Social Sustainability Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.20%
KBC Bonds - High Yield Responsible Investing - Institutional B Shares	1.30%
KBC Bonds - Strategic Accents Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 25/75 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 75/25 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Eurorenta Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Eco Fund - SDG Equities Responsible Investing - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - Asia Pacific Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Eurozone Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Emerging Markets Responsible Investing - Institutional B Shares	1.70%
KBC Equity Fund - North American Continent Responsible Investing - Institutional B Shares EUR	1.50%
KBC Equity Fund - North America Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Rest of Europe Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - USA & Canada Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - World Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%

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:
Horizon KBC Dynamic Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300UYD7GUFO4PS606

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 42.27% 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**.

Tenzij anders vermeld, worden alle werkelijke gegevens in dit periodieke verslag uitgedrukt als gewogen kwartaalgemiddelde.



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 emittenten (bedrijven, overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen), door de voorkeur te geven aan emittenten met een betere ESG-(risico)score;
 - bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan emittenten 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 obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten

en uit beleggingen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Voor deze laatste categorie van beleggingen is evenwel geen bindend minimumpercentage bepaald, al draagt deze wel bij tot het behalen van het minimumpercentage 'duurzame beleggingen' voor dit compartiment.

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 42.27% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 57.22% 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 worden de benchmarks MSCI All Countries World - Net Return Index en iBoxx Euro Corporates - Total Return Index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen wordt de beschreven referentieportefeuille van globale overheidsobligaties 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 benchmarks: MSCI All Countries World - Net Return Index en iBoxx Euro Corporates - Total Return Index.	21.095	18.80	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 volgende benchmarks: MSCI All Countries World - Net Return Index en iBoxx Euro Corporates - Total Return Index en een vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van volgende benchmarks: MSCI All Countries World - Net Return Index en iBoxx Euro Corporates - Total Return Index op eind 2019. Voor 2019 wordt rekening gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%, gevolgd door een vermindering van 3% per jaar.	105.445	50.09	ja
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten	Minimum 10% van de bedrijfsobligaties waarin wordt geïnvesteerd dienen te kwalificeren als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten.	10	15.53	ja
Instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen				
ESG-Score	10% beter dan de referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR Index en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR Index).	0.77	0.81	ja
Broeikasgas intensiteit	25% beter dan de referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR Index en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR Index).	413.18	366.22	ja
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten	Minimum 10% van de investeringen in obligaties uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen dienen te kwalificeren als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten.	10	18.86	ja
Minimum % duurzame beleggingen	Minimum 20.00% duurzame beleggingen. De duurzame beleggingen zullen voor dit compartiment bestaan uit obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en beleggingen in emittenten die bijdragen tot verwezenlijking van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Voor deze laatste categorie is er echter geen minimumpercentage bepaald.	20.00	42.27	ja
Minimum % duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU	Minimum 1% duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden.	1	17.74	ja

taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden				
Minimum % duurzame beleggingen met een sociale doelstelling	Minimum 1% duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.	1	23.82	ja
Minimum % van de activa die E/S kenmerken promoten	Minimum 80% van de activa die E/S kenmerken promoten.	80	99.49	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 (direct of indirect) na op basis van een dualistische benadering: de negatieve screening en de positieve selectiemethode.

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 gewogen kwartaalgemiddelden 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.

Door het ontvangen van foutieve sustainability data van de dataprovider, werd de "Broeikasgasintensiteit" voor "Instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen" op basis van deze incorrecte data berekend. Bijgevolg zijn de cijfers vermeld voor deze indicator, zowel voor de 'toegepaste doelstelling' als het 'behaald resultaat' te laag. Op basis van gecorrigeerde data voerde KBC AM simulaties uit, die indiceren dat het gebruik van de juiste data niet zou hebben geleid tot het niet behalen van de doelstelling.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	Behaald resultaat	Behaald resultaat
	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Instrumenten uitgegeven door bedrijven			
ESG-risico score		18.12	18.80
Broeikasgasintensiteit		46.19	50.09
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten		14.08	15.53
Instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen			
ESG-Score		0.82	0.81
Broeikasgasintensiteit		343.61	366.22
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten		15.53	18.86
Duurzame beleggingen (%)	81.00	76.27	42.27
Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden (%)		24.79	18.45
Duurzame beleggingen met een sociale doelstelling (%)		51.48	23.82
Activa die E/S-kenmerken promoten (%)		97.85	99.49

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2022-31/12/2022 werden de behaalde resultaten niet gerapporteerd voor elke duurzaamheidsindicator afzonderlijk (behalve voor wat betreft het percentage duurzame beleggingen).

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

Voor de rapporteringsperioden 01/01/2022-31/12/2022 en 01/01/2023-31/12/2023 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 01/01/2024-31/12/2024 worden de behaalde resultaten uitgedrukt als gewogen gemiddelde per kwartaal.

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 42.27% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen belegde het compartiment een aandeel van de portefeuille in emittenten 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.

Overheden werden beoordeeld op de vijf pijlers zoals beschreven bij de ESG-score dewelke indicatoren bevatten die gelinkt zijn aan de 17 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Indien een overheid voldoende hoog scoorde op één van deze pijlers en niet significant slecht op de ander pijlers werden obligaties van deze overheid en haar suboverheden en agentschappen aanzien als instrumenten die bijdragen aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Om te worden beschouwd als een land dat bijdraagt aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, moest het aan de volgende twee voorwaarden voldoen:

- Het land is gealigneerd met de ESG-criteria: het heeft een score van ten minste 80 op één van de vijf pijlers en scoort voor geen enkele andere pijler 50 of minder dan 50;
- Het land wordt niet uitgesloten: het behoort niet tot de 50% meest controversiële regimes EN het voldoet aan de criteria inzake de naleving van de duurzame principes EN het behoort niet tot de slechtst scorende 10% landen van het universum.

Obligaties van supranationale overheden droegen bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN als aan één van beide criteria is voldaan:

- minstens de helft van haar leden draagt bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (gewogen naar stemkracht/volgestort kapitaal/percentage van de bevolking (in volgorde van beschikbaarheid).
- de mission statement van de supranationale instelling heeft een duurzame doelstelling en minder dan de helft van haar leden vallen in de slechtste helft van de screening op controversiële regimes.

Daarnaast kon de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten van bedrijven en overheden.

Het toekennen van het label 'duurzame ontwikkeling' door de Responsible Investing Advisory Board aan instrumenten van overheden, is echter zeer uitzonderlijk. De mogelijkheid om af te wijken van de uitkomsten van het intern KBC landenmodel is vooral bedoeld voor landen die net wel of net niet meer voldoen aan de vereisten, met als doel te vermijden dat landen die over de jaren heen 'haasje over' de lat zouden springen (i.e. net wel of net niet duurzaam of toegelaten), telkens in en dan weer uit het beleggingsuniversum zouden moeten en dit om transactiekosten te vermijden.

(2) Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten

Om de overgang naar een duurzamere wereld te bevorderen, belegde het compartiment een minimumaandeel van de portefeuille in obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten (die beantwoorden aan de Groene-obligatiebeginselen en de Sociale-obligatiebeginselen van de International Capital Market Association (ICMA) inzake de aanwending van de opbrengsten). Instrumenten die aan deze vereisten voldoen, werden aangemerkt als 'duurzame beleggingen'. Het percentage van de portefeuille dat in obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten werd geïnvesteerd is terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

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 emittenten uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met de uitsluitingsbeleid.

De toepassing van deze beleid houdt in dat emittenten 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 emittenten 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.

Voor beleggingen in instrumenten uitgegeven door landen werd 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 tabellen 2 en 3 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 werden in rekening genomen door landen uit te sluiten die volgens het ESG-scoremodel tot de slechtste 10% behoren, en door landen uit te sluiten die de duurzaamheidscriteria niet naleven en blootgesteld zijn aan controversiële regimes.

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.
- **Indicator 15:** BKG-intensiteit van landen waarin is belegd, werd in rekening genomen via de doelstelling om de broeikasgasintensiteit van overheidsgerelateerde investeringen te beperken.
- **Indicator 16:** Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten werd in rekening genomen door niet te beleggen in (i) landen die de duurzaamheidscriteria niet naleven en (ii) landen die zijn blootgesteld aan controversiële regimes. Meer informatie is te vinden in het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

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 uitsluitingsbeleiden. 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:
01/01/2024-31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
KBC Equity Fund World Responsible Investing -ISB	Financiële Diensten	10.84%	België
KBC Eq Fd USA & Canada Responsible Investing -ISB	Financiële Diensten	9.75%	België
KBC Eq F N.Am.Cont. Responsible Investing -ISB EUR	Financiële Diensten	9.75%	België
KBC Eq Fd North America Responsible Investing -ISB	Financiële Diensten	9.75%	België
KBC Part. Corporate Bds Responsible Investing -ISB	Financiële Diensten	7.93%	België
KBC Bonds Strategic Broad 25/75 RI -ISB	Financiële Diensten	7.27%	Luxemburg



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 42.27%.

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 KBC Dynamic Responsible Investing".

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 99.49% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 0.51% in overige activa.

Beleggingen in bedrijven en overheden 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 werden gebruikt ter indekking van risico's zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment KBC Dynamic 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.

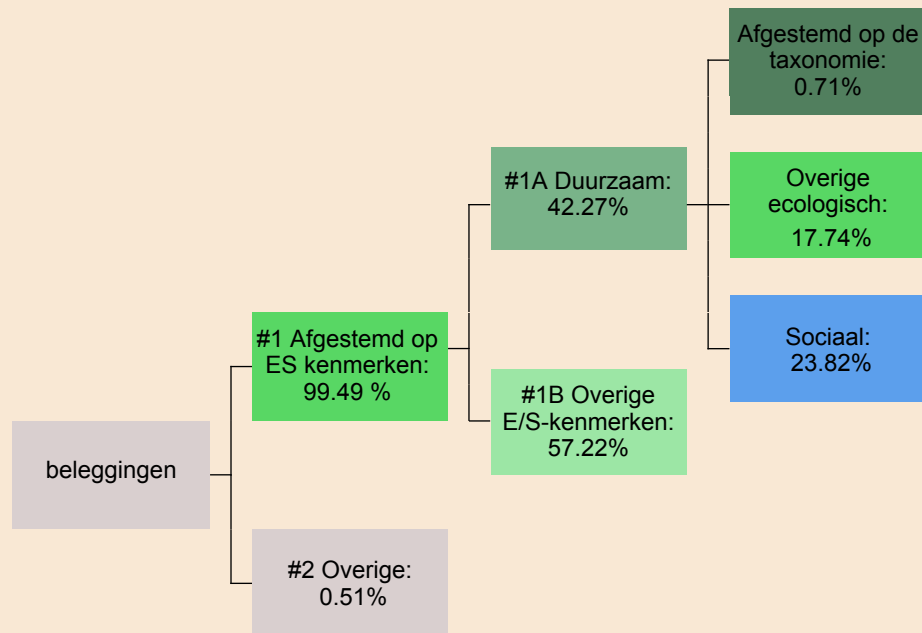
17.74% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen (niet op taxonomie afgestemd), 0.71% zijn ecologisch duurzame beleggingen (op taxonomie afgestemd) en 23.82% zijn sociaal duurzame beleggingen.

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 beleggingen in obligaties die kunnen worden beschouwd als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten, 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.

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 31/12/2024 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Nationaal	15.80%
Bank	10.74%
Gezondheidszorg	10.20%
Technische Hardware & Halfgeleiders	9.51%
Financiële Diensten	8.17%
Software & Technische Diensten	7.34%
Media	5.93%
Verzekeringen	4.30%
Basis Consumptiegoederen	4.21%
Materialen	4.21%
Retail & Groothandel - Discretionair	4.19%
Onroerend Goed	3.24%
Discretionaire Consumentenproducten	2.26%
Telecommunicatie	2.04%
Niet Classificeerbaar	2.03%
Nutsbedrijven	1.49%
Supranationalen	1.42%
Discretionaire Consumentendiensten	0.99%
Industriële Diensten	0.71%
Industriële Producten	0.67%
Retail en Groothandel - Basisproducten	0.40%
Regionaal & Lokaal	0.10%
Hernieuwbare Energie	0.04%
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.

Er is echter een uitzondering voorzien in het uitsluitingsbeleid voor beleggingen in groene obligaties van deze bedrijven, die de energietransitie bevorderen. Bijgevolg is het mogelijk dat voor het gedeelte geïnvesteerd in groene obligaties, er blootstelling is aan deze sectoren.



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

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

Het compartiment streeft er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie ("investerings 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 0.71% voor deze rapporteringsperiode. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde 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.

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



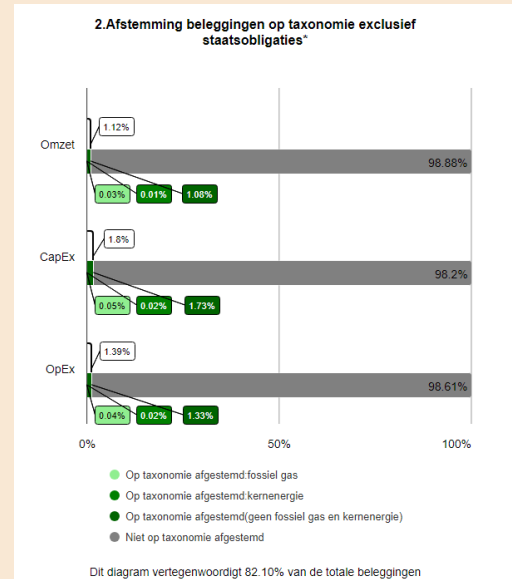
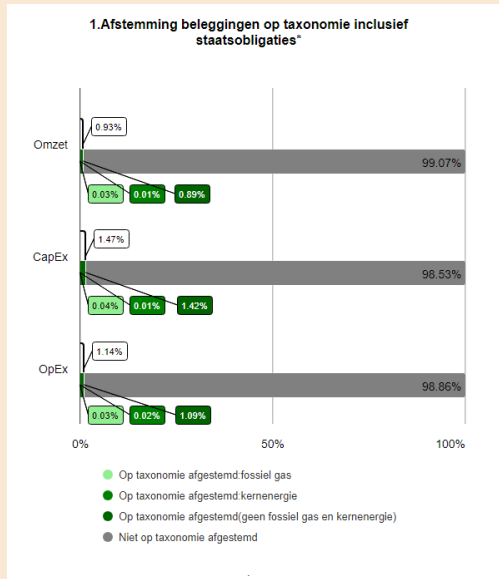
Nee

(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.

Het compartiment heeft belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen op basis van data aangeleverd door Trucost. Deze data houdt 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.

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-taxonomie 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-taxonomie 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%.

Het aandeel beleggingen in faciliterende activiteiten was 0.52%.

De cijfers beschreven in dit hoofdstuk zijn afkomstig van dataprovider Trucost.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 januari 2023 tot 31 december 2023) werd het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie 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-taxonomie van de huidige referentieperiode bedraagt 0.71%. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde 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-taxonomie afgestemd' wanneer ten minste 20% van de omzet van de bedrijven waarin belegd wordt op de EU-taxonomie 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-taxonomie 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?

Het compartiment investeerde 42.27% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie was 18.45%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 23.82%.



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

Gedurende de rapporteringsperiode kon 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 KBC Dynamic 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 emittenten (bedrijven, overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen), door de voorkeur te geven aan emittenten met een betere ESG-(risico)score;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan emittenten 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 obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en uit beleggingen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Voor deze laatste categorie van beleggingen is evenwel geen bindend minimumpercentage bepaald, al draagt deze wel bij tot het behalen van het minimumpercentage ‘duurzame beleggingen’ voor dit compartiment.

Het compartiment sloot emittenten 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 emittenten 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 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) 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 werden de benchmarks MSCI All Countries World - Net Return Index en iBoxx Euro Corporates - Total Return Index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen werd de beschreven referentieportefeuille van globale overheidsobligaties 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.

Waarin 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.

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon KBC Dynamic Tolerant

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 Horizon KBC Dynamic Tolerant
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon KBC Dynamic Tolerant (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 Horizon KBC Dynamic Tolerant

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	1 februari 2019
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	1 februari 2019
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Comfort Portfolio Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	3 juni 2019
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Comfort Portfolio Shares Distributie

Lanceringsdatum:	3 juni 2019
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Institutional F shares BG BGN Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	12 maart 2021
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 BGN
Uitdrukkingsmunt:	BGN

Institutional F shares BG EUR Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	12 maart 2021
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Comfort Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	11 april 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Comfort Shares Distributie

Lanceringsdatum:	11 april 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Comfort Plus Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	26 juni 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Comfort Plus Shares Distributie

Lanceringsdatum:	26 juni 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Comfort Prime Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	26 juni 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Comfort Prime Shares Distributie

Lanceringsdatum:	26 juni 2023
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.

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.

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 flexibiliteitsrisico, 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 streeft naar een zo hoog mogelijk rendement door te beleggen volgens de beleggingsvisie van KBC Asset Management NV (zie www.kbc.be/beleggingsvisie). Hiertoe wordt rechtstreeks of onrechtstreeks belegd in verschillende activaklassen zoals aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna “het aandelenluik”), obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna “het obligatieluik”), geldmarktinstrumenten, liquiditeiten en/of alternatieve beleggingen (zoals vastgoed, financiële instrumenten die gelinkt zijn aan de prijsevolutie van de grondstoffenmarkten, ...).

Aan de activa wordt volgende richtspreiding toegekend: 55% voor het aandelenluik en 45% voor het obligatieluik. Van de richtspreiding van de activa kan wezenlijk afgeweken worden op basis van de beleggingsvisie van KBC Asset Management, zoals hieronder verduidelijkt. Het is dan ook mogelijk dat het compartiment een aanzienlijk deel van de activa belegt in activaklassen die niet zijn opgenomen in de richtspreiding, zoals geldmarktinstrumenten en liquiditeiten. Het aandelenluik kan maximaal 70% van het compartiment uitmaken.

Bij de toepassing van de beleggingsvisie van KBC Asset Management NV baseert het beheer zich voor haar beleggingsbeslissingen op de analyse van de financieel-economische ontwikkelingen en vooruitzichten voor specifieke regio's, sectoren en thema's. Bij onzekere en/of volatiële financiële marktomstandigheden kan daarnaast een deel van de portefeuille omgezet worden in beleggingen met minder risico, zoals geldmarktinstrumenten en liquiditeiten. Wanneer het aandelenluik beter presteert dan het obligatieluik of omgekeerd, kan het beheer tevens met een deel van de portefeuille de best presterende activaklasse, van deze beide activaklassen, aankopen en de slechtst presterende verkopen.

Bij toepassing van de beleggingsvisie van KBC Asset Management NV schenkt het beheer anderhalve keer zoveel aandacht aan neerwaarts risico dan aan opwaarts potentieel. Hoe meer aandacht geschonken wordt aan neerwaarts risico, hoe groter het gedeelte van de portefeuille dat bij onzekere en/of volatielere marktomstandigheden kan omgezet worden in beleggingen met minder risico, zoals liquiditeiten en geldmarktinstrumenten. De uiteindelijke omvang van dit gedeelte van de portefeuille zal tussen de 5% en 35% van de activa bedragen. Deze begrenzing is indicatief en kan jaarlijks herzien worden op basis van de evolutie van de financiële markten op lange termijn. Een eventuele wijziging van deze indicatieve begrenzing houdt geen wijziging in van de bepaalde strategie van het compartiment.

In bepaalde marktomstandigheden zullen de activa van het compartiment echter niet belegd worden in liquiditeiten of geldmarktinstrumenten, in overeenstemming met de vooropgestelde richtspreiding.

Het aandelenluik belegt in een wereldwijde selectie van aandelen, waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen.

Voor het obligatieluik wordt verwezen naar de paragraaf “Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten” hieronder.

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 informatieverschaffing 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).

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of

- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of

- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingsagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Het compartiment mag geen financiële instrumenten uitleenen.

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervennootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, 4th Floor, Scotch House, 6/7 Burgh Quay, Dublin 2, D02 VK44, Ierland.

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

Mutisignal ExpertEase-strategie investeert in KBC AM-strategiefondsen

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: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan

de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.

- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Portfolio Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional F shares BG BGN: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de Bulgaarse Leva, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional F shares BG EUR: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Plus Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Prime Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

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 17 845 576,49 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		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	707.783.901,94	653.079.907,47
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	704.477.275,51	652.285.561,70
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten (+/-)	-221.885,00	11.370,00
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)	118.804,76	-30.868,44
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	1.296.459,76	268.602,74
	c) Collateral	397.873,79	888.846,64
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-166.988,05	-391.866,14
	c) Ontleningen (-)	-100.556,50	-889.138,37
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	2.269.845,54	1.171.941,60
VI.	Overlopende rekeningen		
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-286.927,87	-234.542,26
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	707.783.901,94	653.079.907,47
A.	Kapitaal	622.757.623,67	601.309.072,46
B.	Deelneming in het resultaat	-2.864,21	-3.720,49
D.	Resultaat van het boekjaar	85.029.142,48	51.774.555,50

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's	397.873,79	888.846,64
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	13.193.425,00	12.898.371,19
III.B.	Verkochte termijncontracten	-4.614.742,53	-14.945.535,00

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	91.553.961,17	73.567.876,58
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten	365.980,01	5.086.472,25
	l) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	-235.060,06	-12.622.416,82
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	3.313.230,39	-4.606.427,57
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	43.618.888,22	26.495.289,57
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	47.543.628,07	-123.305.212,97
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-7.198.367,82	-29.625.104,01
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	11.033.963,04	187.860.531,85
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	177.585,33	180.692,46
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-160,88	-114,90
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	7,03	1.179,49
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-400.371,57	-926.224,62
B.	Financiële kosten (-)	-36.090,56	-49.411,92
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-8.315.143,12	-7.610.013,94
	Comfort Shares	0,00	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-233.098,45	-210.413,41
	Institutional F shares BG EUR	-254.871,63	-224.588,52
	Institutional F shares BG BGN	-176.520,24	-159.762,34
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-691.715,72	-633.684,28
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	-3,14	6,11
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.848,62	-1.477,27
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-4.529,90	-4.800,39
J.	Taksen		
	Classic Shares	-3.639,38	-3.051,30
	Comfort Shares	0,00	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-127,59	-104,41
	Institutional F shares BG EUR	-21,70	-65,29
	Institutional F shares BG BGN	-14,70	-46,35
L.	Andere kosten (-)	-27.779,19	-8.443,06
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-9.968.969,01	-9.650.948,94

V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	85.029.142,48	51.774.555,50
VII.	Resultaat van het boekjaar	85.029.142,48	51.774.555,50

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	85.026.278,27	51.770.835,01
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	85.029.142,48	51.774.555,50
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-2.864,21	-3.720,49
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-83.733.538,21	-50.682.470,75
IV.	(Dividenduitkering)	-1.292.740,06	-1.088.364,26

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon KBC Dynamic Tolerant

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Beleggingsfondsen							
Open beleggingsfondsen							
ICBE ingeschreven bij de FSMA							
<u>Obligatiefondsen</u>							
<u>België</u>							
Obligatiefondsen KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	31.198,00	EUR	1.317,160	41.092.757,68	0,63	5,83	5,81
<u>Luxemburg</u>							
Obligatiefondsen KBC BONDS CORPORATES EURO IS B KAP	9.712,00	EUR	932,160	9.053.137,92	2,05	1,29	1,28
Obligatiefondsen KBC BONDS HIGH INTEREST IS B KAP	2.237,00	EUR	2.015,010	4.507.577,37	1,65	0,64	0,64
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	38.781,00	EUR	970,710	37.645.104,51	1,11	5,34	5,32
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	39.260,00	EUR	959,140	37.655.836,40	1,11	5,35	5,32
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	39.969,00	EUR	943,970	37.729.536,93	1,11	5,36	5,33
Obligatiefondsen KBC RENTA DOLLARENTA IS B KAP	6.231,00	USD	1.137,970	6.847.601,23	1,68	0,97	0,97
Obligatiefondsen KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	12.899,00	EUR	2.890,750	37.287.784,25	1,10	5,29	5,27
Obligatiefondsen KBC RENTA STRATEGIC ACCENTS 1 IS B KAP	13.620,00	EUR	995,590	13.559.935,80	2,52	1,93	1,92
<u>Aandelenfondsen</u>							
<u>België</u>							
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	29.097,00	JPY	117.658,000	21.036.697,04	4,08	2,99	2,97
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	11.698,00	EUR	2.357,450	27.577.450,10	4,00	3,92	3,90
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	34.265,00	EUR	803,600	27.535.354,00	4,26	3,91	3,89
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	15.955,00	USD	5.666,810	87.314.296,04	3,60	12,40	12,34
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	99.572,00	EUR	873,090	86.935.317,48	4,36	12,34	12,28
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	19.436,00	EUR	1.591,430	30.931.033,48	4,28	4,39	4,37
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	49.185,00	EUR	1.767,540	86.936.454,90	4,34	12,34	12,28
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND WORLD IB C	50.212,00	EUR	1.825,500	91.662.006,00	3,56	13,02	12,95
<u>Liquiditeitenfondsen</u>							
<u>België</u>							
Liquiditeitenfondsen KBC MULTI INTEREST RI CASH STANDARD DURATION ISB	4.389,00	EUR	1.030,151	4.521.332,74	1,70	0,64	0,64
Liquiditeitenfondsen KBC MULTI INTEREST RI CASH 4 MONTH DURATION IS B	4.458,00	EUR	1.014,474	4.522.525,09	1,71	0,64	0,64
Liquiditeitenfondsen KBC MULTI INTEREST RI 3 MONTH DURATION - IS B KAP	4.482,00	EUR	1.009,219	4.523.319,56	1,72	0,64	0,64
Liquiditeitenfondsen KBC MULTI INTEREST 5 MONTH DURATION IS B	4.470,00	EUR	1.011,482	4.521.324,54	4,66	0,64	0,64
Liquiditeitenfondsen KBC PARTICIPATION CASH PLUS IS B KAP	1.011,00	EUR	1.069,132	1.080.892,45	0,10	0,15	0,15
Totaal beleggingsfondsen				704.477.275,51		100,02	99,53
Opties en futures							
Futures genoteerd op beurs							
<u>Duitsland</u>							
Futures genoteerd op beurs EURO - STOXX 50 MAR 25	-9,00	EUR	4.881,000	-439.290,00		-0,06	-0,06
Futures genoteerd op beurs EURO SCHATZ MAR 25	41,00	EUR	106,985	4.386.385,00		0,62	0,62
Futures genoteerd op beurs EUROBUND MAR 25	66,00	EUR	133,440	8.807.040,00		1,25	1,24
<u>Japan</u>							
Futures genoteerd op beurs NIKKEI-INDEX MAR 25	-2,00	JPY	39.285,000	-241.398,54		-0,03	-0,03

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
<u>V.K.</u>							
Futures genoteerd op beurs FTSE 100 ID X FUT MAR 25	-5,00	GBP	8.180,500	-494.701,02		-0,07	-0,07
<u>V.S.A.</u>							
Futures genoteerd op beurs STAND & POORS MAR 25	-12,00	USD	5.935,750	-3.439.352,97		-0,49	-0,49
Orderrekeningen (future)							
<u>Duitsland</u>							
Orderrekeningen (future) EURO - STOXX 50 MAR 25	446.475,00	EUR	1,000	446.475,00		0,06	0,06
Orderrekeningen (future) EURO SCHATZ MAR 25	-4.400.700,00	EUR	1,000	-4.400.700,00		-0,62	-0,62
Orderrekeningen (future) EUROBUND MAR 25	-9.014.610,00	EUR	1,000	-9.014.610,00		-1,28	-1,27
<u>Japan</u>							
Orderrekeningen (future) NIKKEI-INDEX MAR 25	39.311.000,00	JPY	1,000	241.558,30		0,03	0,03
<u>V.K.</u>							
Orderrekeningen (future) FTSE 100 ID X FUT MAR 25	414.015,00	GBP	1,000	500.736,25		0,07	0,07
<u>V.S.A.</u>							
Orderrekeningen (future) STAND & POORS MAR 25	3.670.617,35	USD	1,000	3.544.777,74		0,50	0,50
Totaal opties en futures				-103.080,24		-0,01	-0,02
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				704.374.195,27		100,00	99,52
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	1.772.977,79	EUR	1,000	1.772.977,79		0,00	0,25
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	99.733,76	GBP	1,000	120.624,39		0,00	0,02
Zichtrekeningen KBC GROUP JPY	1.320.523,00	JPY	1,000	8.114,35		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP NEW BULGAARSE LEVA	9.507,26	BGN	1,000	4.874,35		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	152.575,43	USD	1,000	147.344,69		0,00	0,02
Totaal zichtrekeningen				2.053.935,57		0,00	0,29
Beheerde futuresrekeningen							
<u>V.S.A.</u>							
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO EURO FUT REK	214.871,50	EUR	1,000	214.871,50		0,00	0,03
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO FUT.REK.GBP	-7.090,00	GBP	1,000	-8.575,10		0,00	-0,00
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO JPY FUT REK	169.000,00	JPY	1,000	1.038,47		0,00	0,00
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO USD FUT REK	-95.246,74	USD	1,000	-91.981,40		0,00	-0,01
Totaal beheerde futurerekeningen				115.353,47		0,00	0,02
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				2.169.289,04		0,00	0,31
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	1.032.850,75	EUR	1,000	1.032.850,75		0,00	0,15
Vorderingen KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	272.967,13	USD	1,000	263.609,01		0,00	0,04
<u>V.S.A.</u>							
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING EUR	188.914,30	EUR	1,000	188.914,30		0,00	0,03
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING GBP	19.545,00	GBP	1,000	23.638,97		0,00	0,00
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING JPY	2.530.000,00	JPY	1,000	15.546,35		0,00	0,00
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING USD	175.801,15	USD	1,000	169.774,17		0,00	0,02
Totaal vorderingen				1.694.333,55		0,00	0,24
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-166.988,05	EUR	1,000	-166.988,05		0,00	-0,02
Totaal schulden				-166.988,05		0,00	-0,02
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				1.527.345,50		0,00	0,22
ANDERE							
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-286.927,87		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				-286.927,87		0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				707.783.901,94		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De geografische spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de geografische spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Ver.Arab.Emir.	0,01	0,02	0,03	
Argentinië	0,07	0,02	0,03	
Australië	1,23	1,59	1,46	
Oostenrijk	1,16	1,45	1,15	
België	6,37	3,58	2,30	
Bermuda	0,23	0,16	0,17	
Brazilië	0,09	0,14	0,16	
Canada	1,85	1,66	1,54	
Zwitserland	1,92	2,70	2,84	
Chili	0,02	0,01	0,01	
China	2,79	1,42	1,26	
Tsjechië	0,00	0,00	0,00	
Kaaimaneilanden	0,21	0,22	0,18	
Cyprus	0,01	0,02	0,00	
Duitsland	4,77	6,49	6,15	
Denemarken	0,75	0,64	0,77	
Spanje	3,33	4,07	4,28	
Estland	0,00	0,00	0,00	
Europa	0,32	-0,90	0,40	
Finland	0,59	0,57	0,51	
Frankrijk	15,70	10,57	10,36	
V.K.	3,32	3,74	3,46	
Hong Kong	0,75	0,83	0,63	
Hongarije	0,00	0,00	0,00	
Indië	0,94	1,07	1,19	
Indonesië	0,07	0,08	0,15	
Ierland	1,39	1,10	0,95	
Israël	0,00	0,00	0,01	
Italië	4,13	5,24	5,58	
Japan	3,52	4,70	4,70	
Zuid-Korea	1,44	0,89	1,03	
Letland	0,00	0,00	0,00	
Litouwen	0,00	0,00	0,00	
Luxemburg	0,27	0,32	0,26	
Mexico	0,17	0,14	0,14	
Maleisië	0,03	0,03	0,07	
Nederland	3,42	3,86	3,50	
Noorwegen	0,39	0,25	0,18	
Nieuw Zeeland	0,03	0,07	0,07	
Filipijnen	0,00	0,03	0,02	
Polen	0,03	0,02	0,03	
Portugal	0,38	0,34	0,38	
Supranationaal	0,00	0,00	0,00	
Roemenië	0,00	0,01	0,02	
Singapore	0,24	0,30	0,28	
Slovenie	0,00	0,00	0,00	
Slovakije	0,00	0,00	0,00	
Zweden	0,61	0,71	0,89	
Thailand	0,18	0,18	0,16	
Turkije	0,00	0,01	0,02	
Taiwan	1,01	1,09	1,42	
V.S.A.	36,18	40,51	41,21	
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINTEL)	0,00	0,00	0,00	
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,00	0,00	0,00	
Zuid-Afrika	0,08	0,05	0,05	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Verenigde Arabische Emiraten	0,03
Oostenrijk	0,92
Australië	1,08
België	1,24
Bermuda	0,00
Brazilië	0,12
Canada	1,87
Zwitserland	3,27
Chili	0,01
China	1,65
Colombia	0,00
Tsjechië	0,06
Duitsland	5,13
Denemarken	1,15
Estland	0,02
Spanje	2,98
Finland	0,37
Frankrijk	8,42
Verenigd Koninkrijk	3,74
Hongkong	0,20
Hongarije	0,03
Indonesië	0,11
Ierland	0,39
India	1,34
IJsland	0,00
Italië	3,00
Japan	2,77
Zuid-Korea	0,83
Litouwen	0,01
Luxemburg	0,13
Mexico	0,17
Maleisië	0,07
Nederland	2,66
Noorwegen	0,37
Nieuw-Zeeland	0,04
Peru	0,01
Filipijnen	0,01
Polen	0,02
Portugal	0,22
Qatar	0,11
Roemenië	0,11
Saudi-Arabië	0,00
Zweden	1,30
Singapore	0,22
Slovenië	0,04
Slowakije	0,03
Thailand	0,20
Taiwan	1,36
Verenigde Staten van Amerika	51,04
Supranationaal	0,59
onbepaald	0,53
Zuid-Afrika	0,02
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De sectorale spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de sectorale spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	10,64			
Consumenten(Cyclisch)	7,22			
Consumenten(Niet cyclisch)	6,07			
Farma	9,49			
Financiële sectoren	18,32			
Technologie	15,40			
Telecommunicatie	0,87			
Nutsbedrijven	1,21			
Vastgoed	0,79			
Overheid	29,23			
Diversen	0,76			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	4,36	6,86	6,62
Telecommunicatie	2,10	1,39	1,57
Discretionaire Consumentenproducten	2,47	2,05	2,53
Discretionaire Consumentendiensten	1,13	0,93	0,85
Retail & Groothandel - Discretionair	3,43	4,15	3,91
Basis Consumptiegoederen	4,58	5,73	1,42
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,73	1,08	0,58
Olie & Gas	3,76	1,61	1,39
Hernieuwbare Energie	0,06	0,02	0,03
Bank	7,29	9,96	8,99
Financiële Diensten	5,32	7,52	7,74
Verzekeringen	3,35	4,30	4,50
Onroerend Goed	1,27	1,54	3,67
Gezondheidszorg	9,26	11,41	9,74
Industriële Producten	1,75	1,91	2,99
Industriële Diensten	1,52	0,96	1,59
Materialen	3,55	4,37	5,13
Technische Hardware & Halfgeleiders	8,82	12,20	11,36
Software & Technische Diensten	10,25	7,07	7,67
Nutsbedrijven	1,97	2,21	2,33
Supranationalen	0,00	0,63	0,81
Nationaal	20,53	16,84	12,96
Regionaal & Lokaal	2,51	0,07	0,07
Niet Classificeerbaar	0,01	4,81	1,57
Niet Gespecificeerd		0,00	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	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)

De muntspreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de muntspreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	1,08	1,36	1,31	0,76
NEW BULGAARSE LEVA	0,02	0,02	0,00	0,00
BRAZILIAANSE REAL	0,09	0,14	0,16	0,14
CANADESE DOLLAR	1,70	1,58	1,46	1,61
ZWITSERSE FRANK	1,71	2,29	2,47	2,59
CHILEENSE PESO	0,02	0,01	0,01	0,01
YUAN CHINA	0,78	0,41	0,49	0,39
KROON TSJECHIE	0,00	0,00	0,00	0,02
DEENSE KROON	0,67	0,54	0,62	0,51
EURO	45,75	41,37	40,02	36,63
BRITS POND	3,01	2,60	2,32	1,55
HONG KONG DOLLAR	1,78	1,70	1,29	0,70
INDONESISCHE RUPIAH	0,07	0,08	0,15	0,12
INDIE RUPEE	0,94	1,05	1,19	1,37
JAPANSE YEN	3,48	4,67	4,66	2,55
KOREAANSE WON	1,06	0,85	1,00	0,69
MEXICAANSE PESO	0,10	0,08	0,09	0,05
MALEISE RINGGIT	0,03	0,03	0,07	0,07
NOORSE KROON	0,29	0,10	0,06	0,12
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,02	0,05	0,05	0,04
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,03	0,02	0,01
ZLOTY POLEN	0,03	0,02	0,03	0,01
ROEMEENSE LEI NIEUW	0,00	0,00	0,00	0,01
ZWEEDSE KROON	0,32	0,50	0,63	0,79
SINGAPORE DOLLAR	0,24	0,30	0,28	0,17
THAILANDSE BATH	0,18	0,18	0,16	0,20
NEW TURKISH LIRA	0,00	0,01	0,02	0,02
TAIWAN DOLLAR	1,03	1,10	1,44	1,35
AMERIKAANSE DOLLAR	35,52	38,88	39,95	47,42
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,08	0,05	0,05	0,05
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment Horizon KBC Dynamic Tolerant (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	223.254.546,81	212.152.641,71	435.407.188,52
Verkopen	254.746.347,38	226.620.115,01	481.366.462,39
Totaal 1	478.000.894,19	438.772.756,72	916.773.650,91
Inschrijvingen	16.870.889,55	17.960.802,45	34.831.692,00
Terugbetalingen	36.648.078,15	27.429.888,12	64.077.966,27
Totaal 2	53.518.967,70	45.390.690,57	98.909.658,28
Gemiddelde van de totale activa	676.441.702,41	694.357.341,80	685.583.839,38
Omloopsnelheid	62,75%	56,65%	119,29%

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: Dit is een modelgedreven ExpertEase-fonds waarvan de doelen dagelijks veranderen. Op elke dag kan het fonds handelen in het geval van een aanzienlijke afwijking tussen de huidige allocatie en de doelallocatie; dit wordt gewoonlijk gedaan via futures binnen de maand. Het fonds implementeert ook maandelijks eventuele nieuwe modellen en kan indien nodig een volledige herbalancering uitvoeren met de bijbehorende sluiting van futuresposities. Op elke dag kan de noodzaak om instroom of uitstroom buiten de normale marges te dekken, handel veroorzaken. Tot slot zijn van tijd tot tijd FX-transacties nodig omdat niet alle holdings in EUR luiden.

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

In effecten	Valuta	In valuta	in euro	Lot-size	Verrichtings- datum
EURBU MAR 25	EUR	8.807.040,00	8.807.040,00	1.000,00	06.12.2024
EUROSTOX MAR 25	EUR	-439.290,00	-439.290,00	10,00	27.12.2024
EURSCHAT MAR 25	EUR	4.386.385,00	4.386.385,00	1.000,00	06.12.2024
FTSE MAR 25	GBP	-409.025,00	-494.701,02	10,00	27.12.2024
JPMORGAN DEKKING EUR	EUR	188.914,30	188.914,30	n.v.t.	31.12.2024
JPMORGAN DEKKING GBP	GBP	19.545,00	23.638,97	n.v.t.	27.12.2024
JPMORGAN DEKKING JPY	JPY	2.530.000,00	15.546,35	n.v.t.	09.12.2024
JPMORGAN DEKKING USD	USD	175.801,15	169.774,17	n.v.t.	31.12.2024
NIKKEI MAR 25	JPY	-39.285.000,00	-241.398,54	500,00	10.12.2024
STPOORS MAR 25	USD	-3.561.450,00	-3.439.352,97	50,00	27.12.2024

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 - 12	51.930,00	8.066,26	27.383,77	3.357,28	517.682,89	57.422,38	575.105,27
2023 - 12	21.905,97	2.127,99	33.164,12	4.687,07	506.424,74	54.863,29	561.288,03
2024 - 12	25.438,12	2.339,71	46.574,77	5.566,28	485.288,09	51.636,72	536.924,81

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	56.549.026,59	8.545.418,49	29.256.413,29	3.436.805,82
2023 - 12	22.404.072,90	2.069.292,48	34.127.071,10	4.565.504,91
2024 - 12	29.369.536,30	2.511.198,32	53.827.187,50	6.035.025,84

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	569.289.791,81	993,76	954,99
2023 - 12	601.916.477,44	1.078,04	1.020,15
2024 - 12	651.166.013,06	1.220,89	1.136,48

Comfort Portfolio Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	1.227,14	437,24	660,00	1.796,00	13.484,21	6.275,48	19.759,69
2023 - 12	109,00	67,17	30,00	763,00	13.563,21	5.579,65	19.142,86
2024 - 12	251,00	143,00	370,61	126,00	13.443,60	5.596,65	19.040,25

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	1.383.232,36	445.712,11	720.005,11	1.881.173,74
2023 - 12	110.474,91	65.052,93	31.150,70	743.450,83
2024 - 12	287.351,90	155.531,33	436.857,08	133.528,50

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	19.435.158,79	996,63	955,54
2023 - 12	20.404.090,54	1.083,87	1.022,18
2024 - 12	22.925.451,30	1.230,61	1.140,27

Institutional F shares BG BGN

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	3.214,46		2.182,00		25.627,31		25.627,31
2023 - 12	1.400,41		2.086,00		24.941,72		24.941,72
2024 - 12	1.963,82		3.364,00		23.541,53		23.541,53

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Bulgaarse Leva)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen

	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	3.266.210,70		2.141.912,06	
2023 - 12	1.317.045,57		1.949.575,25	
2024 - 12	2.076.606,15		3.647.600,21	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Bulgaarse Leva)			
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming		
		Kapitalisatie	Distributie	
2022 - 12		23.334.018,41	910,51	
2023 - 12		24.635.759,94	987,73	
2024 - 12		26.261.365,54	1.115,53	

Institutional F shares BG EUR

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	1.603,68		1.405,00		18.086,49		18.086,49
2023 - 12	797,74		555,00		18.329,23		18.329,23
2024 - 12	1.359,59		1.664,00		18.024,82		18.024,82

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	1.640.000,00		1.365.118,09	
2023 - 12	748.000,00		519.057,83	
2024 - 12	1.446.000,00		1.780.502,67	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)			
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming		
		Kapitalisatie	Distributie	
2022 - 12		16.521.550,96	913,47	
2023 - 12		18.163.327,34	990,95	
2024 - 12		20.228.300,65	1.122,25	

Comfort Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	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
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)			
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming		
		Kapitalisatie	Distributie	
2023 - 12		0,00	0,00	0,00
2024 - 12		0,00	0,00	0,00

Comfort Plus Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	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
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00

Comfort Prime Shares

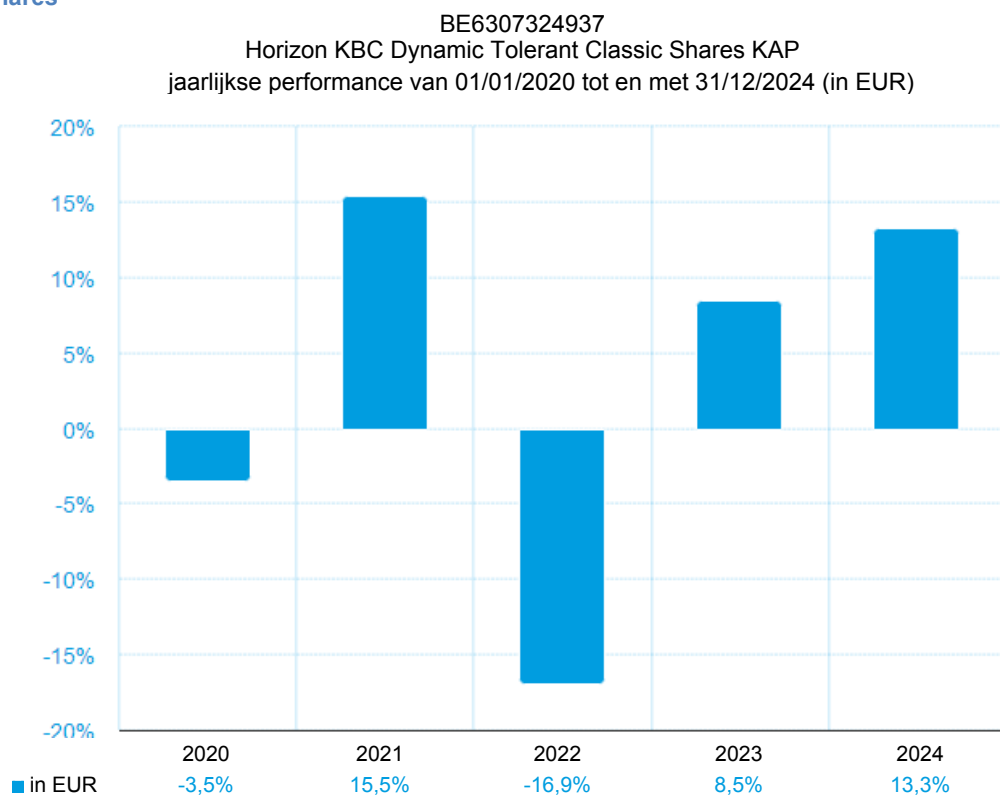
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00

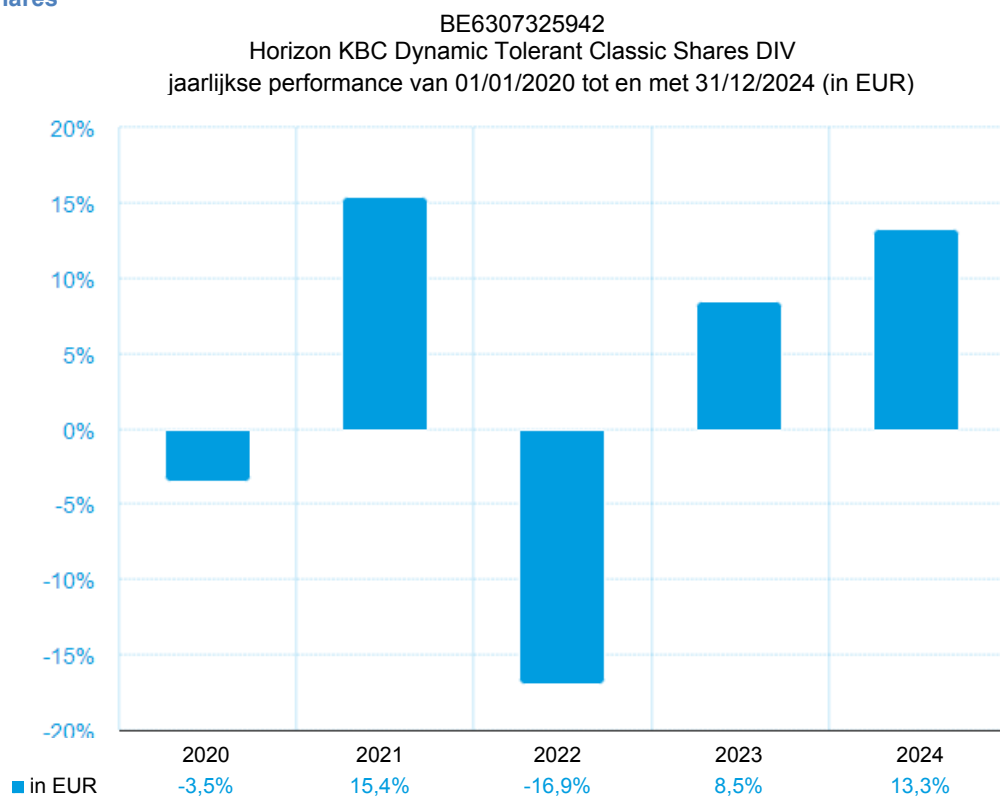
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares



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	BE6307324937	EUR	13,25%		0,71%		2,62%				01/02/2019	3,43%
DIV	BE6307325942	EUR	13,25%		0,71%		2,62%				01/02/2019	3,43%

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

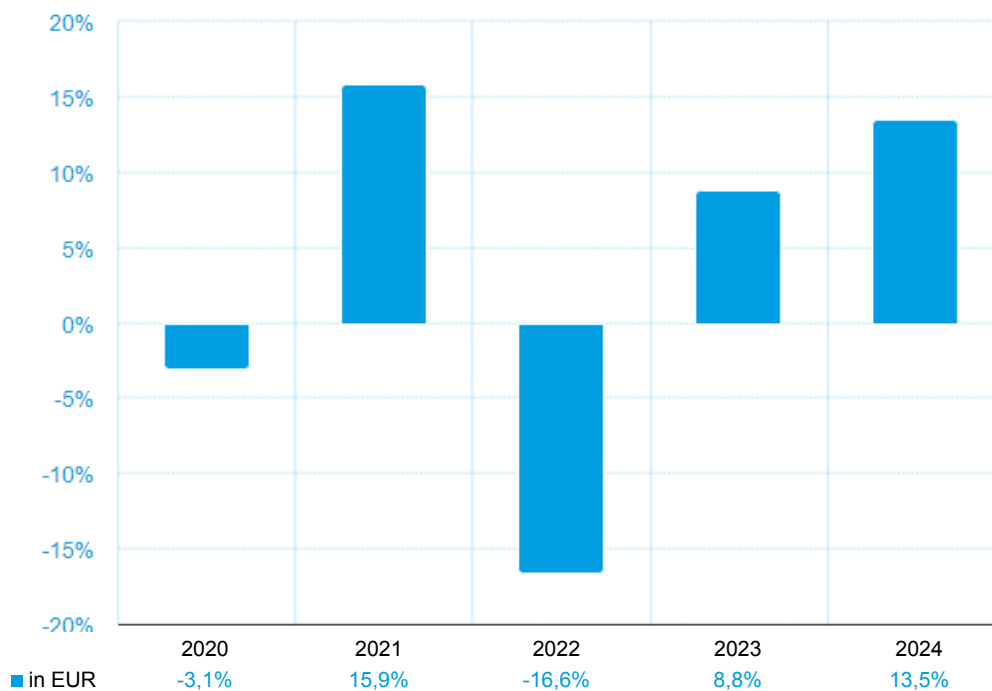
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening 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 28/03/2025: 15,8619 EUR netto (22,6599 EUR bruto).

Comfort Portfolio Shares

BE6311836462

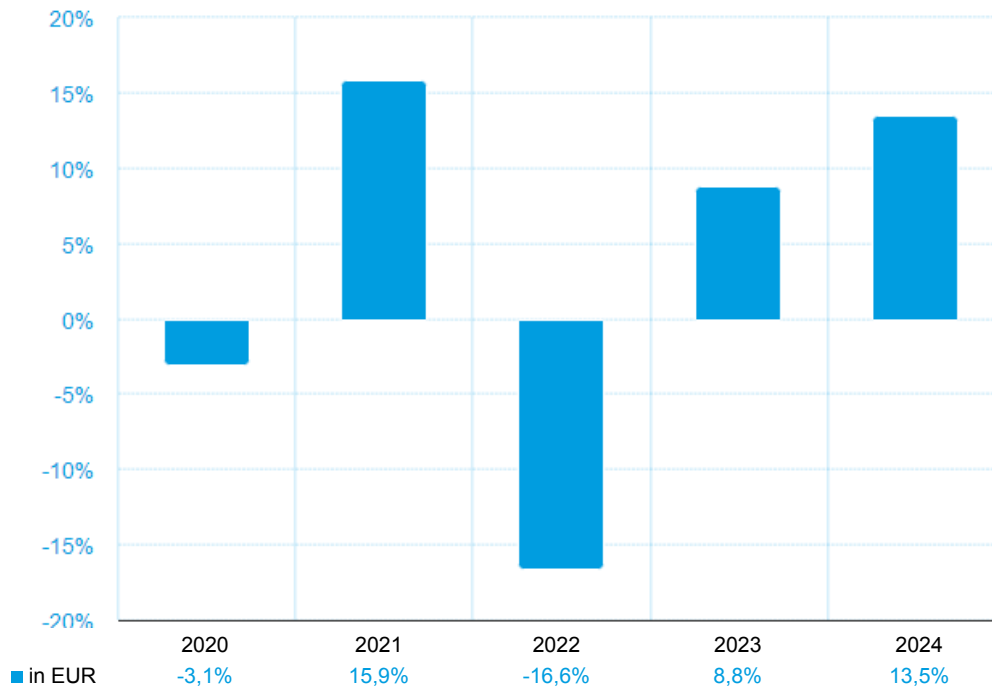
Horizon KBC Dynamic Tolerant Comfort Portfolio Shares KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2020 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



Comfort Portfolio Shares

BE6311837478

Horizon KBC Dynamic Tolerant Comfort Portfolio Shares DIV
jaarlijkse performance van 01/01/2020 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



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	BE6311836462	EUR	13,54%		0,97%		2,95%				03/06/2019	3,68%
DIV	BE6311837478	EUR	13,54%		0,98%		2,95%				03/06/2019	3,67%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Comfort Portfolio 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 28/03/2025: 15,3413 EUR netto (21,9162 EUR bruto).

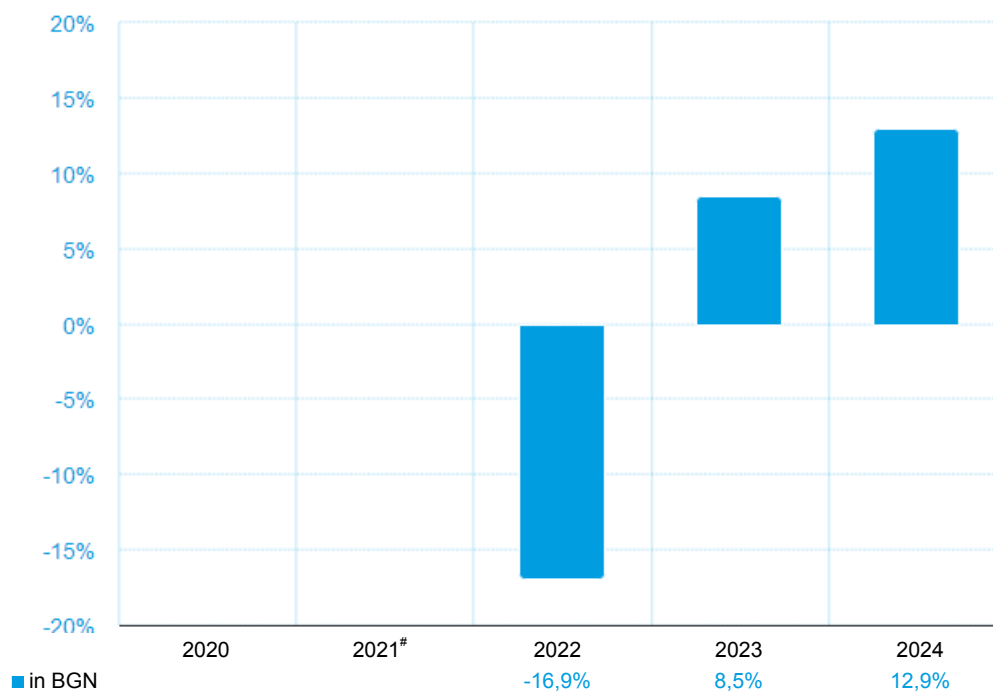
Institutional F shares BG BGN

BE6324091790

Horizon KBC Dynamic Tolerant Institutional F shares BG BGN KAP

jaarlijkse performance van 01/01/2021 tot en met 31/12/2024 (in BGN)

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.



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

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	BE6324091790	BGN	12,94%		0,61%						12/03/2021	3,07%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Institutional F shares BG BGN

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in BGN en 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:

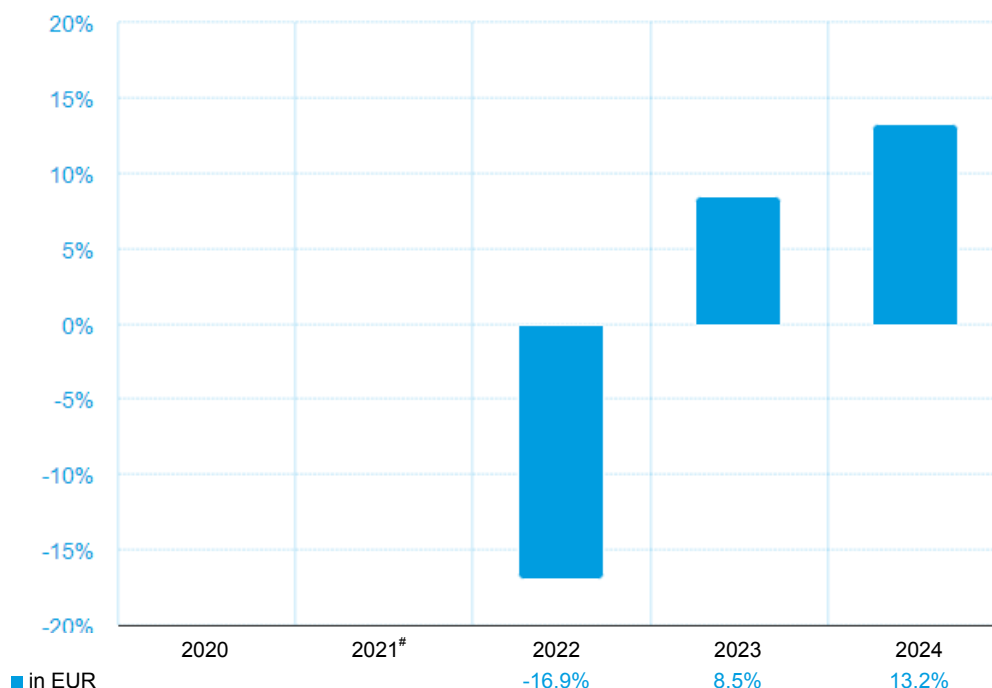
$$[NIW(D) / NIW(S)] ^ [1 / F] - 1$$
 met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
 met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening 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 F shares BG EUR

BE6324092806

Horizon KBC Dynamic Tolerant Institutional F shares BG EUR KAP

jaarlijkse performance van 01/01/2021 tot en met 31/12/2024 (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.

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	BE6324092806	EUR	13,25%		0,71%						12/03/2021	3,24%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Institutional F shares BG EUR

- 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.

Comfort Shares

BE6341954947

Horizon KBC Dynamic Tolerant Comfort Shares KAP

jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Shares

BE6341955951

Horizon KBC Dynamic Tolerant Comfort Shares DIV

jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Plus Shares

BE6343730279

Horizon KBC Dynamic Tolerant Comfort Plus Shares KAP

jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Plus Shares

BE6343729263

Horizon KBC Dynamic Tolerant Comfort Plus Shares DIV

jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Prime Shares

BE6343733307

Horizon KBC Dynamic Tolerant Comfort Prime Shares KAP

jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Prime Shares

BE6343732291

Horizon KBC Dynamic Tolerant Comfort Prime Shares DIV

jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (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:

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,878%
Transactiekosten: 0,407%

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,878%
Transactiekosten: 0,407%

Comfort Portfolio Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,624%
Transactiekosten: 0,406%

Comfort Portfolio Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,624%
Transactiekosten: 0,407%

Institutional F shares BG BGN Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,878%
Transactiekosten: 0,407%

Institutional F shares BG EUR Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,878%
Transactiekosten: 0,406%

Comfort Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,447%
Transactiekosten: 0,407%

Comfort Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,447%
Transactiekosten: 0,407%

Comfort Plus Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,447%
Transactiekosten: 0,407%

Comfort Plus Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,447%
Transactiekosten: 0,407%

Comfort Prime Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,447%
Transactiekosten: 0,407%

Comfort Prime Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,447%
Transactiekosten: 0,407%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervenootschap heeft 53,12% 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 1,69%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,69% van . 00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort Portfolio Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,44%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,69% van . 00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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 F shares BG BGN

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,69%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,69% van . 00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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 F shares BG EUR

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,69%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,69% van . 00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort 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. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,69% van . 00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort Plus Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,45%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,69% van . 00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort Prime Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,15%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,69% van . 00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

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.

Financiële derivaten op financiële indexen

De volgende financiële indexen werden gebruikt als onderliggend van financiële derivaten:

De EURO STOXX 50®-index is een in principe niet-dividendbeschermd gewogen aandelenindex die door Stoxx Limited wordt berekend. De EURO STOXX 50®-index is hoofdzakelijk bedoeld om een continue indicator van de markttendens op de Europese beurzen te verstrekken. Deze index heeft een startwaarde van 1000, op basis van de onderliggende koersen waargenomen op 31 december 1991.

De EURO STOXX 50®-index wordt enkel samengesteld met aandelen afkomstig uit landen die deelnemen aan de Economische en Monetaire Unie. De volgende landen komen in aanmerking: België, Cyprus, Duitsland, Estland, Finland, Frankrijk, Griekenland, Ierland, Italië, Letland, Litouwen, Luxemburg, Malta, Nederland, Oostenrijk, Portugal, Slowakije, Slovenië en Spanje.

De index bestaat uit de 50 grootste Europese aandelen in termen van vrij verhandelbare aandelen. Zij worden dan ook op basis van dit criterium gewogen.

Stoxx Limited bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de index. Op geen enkele wijze onderschrijft Stoxx Limited, stelt Stoxx Limited zich borg voor of verleent Stoxx Limited medewerking aan de uitgifte en het aanbod van de aandelen van Horizon KBC Dynamic Tolerant. Stoxx Limited aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging.

De EURO STOXX 50®-index wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd, L'Echo, The Financial Times en The Wall Street Journal Europe.

De Financial Times Stock Exchange 100-index is een in principe niet-dividendbeschermd gewogen aandelenindex die door FTSE group wordt berekend. Deze index heeft een startwaarde van 1000, op basis van de onderliggende koersen waargenomen op 3 januari 1984.

De berekening van de Financial Times Stock Exchange 100-index is gebaseerd op de marktwaarde van de aandelen van de 100 grootste ondernemingen (in termen van beurskapitalisatie) welke noteren op de Londense Beurs. Indien nodig wordt zijn samenstelling trimestrieel aangepast in functie van de veranderingen in beurskapitalisaties.

FTSE group bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de index. Op geen enkele wijze onderschrijft FTSE group, stelt FTSE group zich borg voor of verleent FTSE group medewerking aan de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging. FTSE group aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging.

De Financial Times Stock Exchange 100-index wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd, L'Echo, The Financial Times en The Wall Street Journal Europe.

De Nikkei 225-index is een niet-dividendbeschermd aandelenindex die door Nikkei, Inc. wordt berekend en die bestaat uit 225 verschillende aandelen. De NIKKEI 225-index is hoofdzakelijk bedoeld om een continue indicator van de Japanse markttendens te verstrekken. De berekening van de NIKKEI 225-index is gebaseerd op de marktwaarde van aandelen van 225 ondernemingen. De Index is samengesteld uit de 225 belangrijkste en meest liquide aandelen van de eerste sectie van de Tokyo Stock Exchange. Deze Index heeft een startwaarde van 176,21 en werd gelanceerd op 16 mei 1949. De koers van deze index wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd, L'Echo, The Financial Times en The Wall Street Journal Europe.

Nikkei, Inc. bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de index. Op geen enkele wijze onderschrijft Nikkei, Inc., stelt Nikkei Inc. zich borg voor of verleent Nikkei, Inc. medewerking aan de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging. Nikkei, Inc. aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging.

De S&P 500-index is een niet-dividendbeschermd aandelenindex die door Standard & Poor's wordt berekend en die bestaat uit 500 verschillende aandelen. De S&P 500-index is hoofdzakelijk bedoeld om een continue indicator van de markttendens van de beurs in de Verenigde Staten te verstrekken. De berekening van de S&P 500-index is gebaseerd op de marktwaarde van de aandelen van 500 ondernemingen op een bepaald ogenblik in vergelijking met de marktwaarde van de aandelen van 500 gelijkaardige ondernemingen tijdens de basisperiode 1941 tot 1943.

Standard & Poor's bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de index. Op geen enkele wijze onderschrijft Standard & Poor's, stelt Standard & Poor's zich borg voor of verleent Standard & Poor's medewerking aan de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging. Standard & Poor's aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging.

De koers van deze index wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd, L'Echo, The Financial Times en The Wall Street Journal Europe.

De waarde en indien beschikbaar voor verspreiding de samenstelling van bovenstaande financiële indexen zijn beschikbaar bij de kantoren die de financiële dienst verzekeren.

Beheerlonen

Effect	Maximale beheerloon
KBC Participation - Corporate Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares	1.25%
KBC Bonds - Corporates Euro - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - High Interest - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 25/75 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 75/25 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Dollarenta - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Eurorenta Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Strategic Accents 1 - Institutional B Shares Capitalisation	1.50%
KBC Equity Fund - Asia Pacific - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Emerging Markets - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - Eurozone - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North America - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North American Continent - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Rest of Europe - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - USA & Canada - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - World - Institutional B Shares	1.60%
KBC Multi Interest - Cash Standard Duration Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%
KBC Multi Interest - Cash 4 Month Duration Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%
KBC Multi Interest - Cash 3 Month Duration Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%
KBC Multi Interest - Cash 5 Month Duration - Institutional B Shares	0.40%
KBC Participation - Cash Plus Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon KBC Dynamic Tolerant 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 Horizon KBC Dynamic Tolerant Responsible Investing
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon KBC Dynamic Tolerant 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 Horizon KBC Dynamic Tolerant Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 1 februari 2019
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum: 1 februari 2019
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Portfolio Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 3 juni 2019
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Portfolio Shares Distributie

Lanceringsdatum: 3 juni 2019
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Institutional F shares BG Kapitalisatie

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

Comfort Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 11 april 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Shares Distributie

Lanceringsdatum: 11 april 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Plus Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 26 juni 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Plus Shares Distributie

Lanceringsdatum: 26 juni 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Prime Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 26 juni 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Prime Shares Distributie

Lanceringsdatum: 26 juni 2023
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.

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.

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 flexibiliteitsrisico, 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 streeft naar een zo hoog mogelijk rendement door te beleggen volgens de beleggingsvisie van KBC Asset Management NV (zie www.kbc.be/beleggingsvisie). Hiertoe wordt rechtstreeks of onrechtstreeks belegd in verschillende activaklassen zoals aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna "het aandelenluik"), obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna "het obligatieluik"), geldmarktinstrumenten, liquiditeiten en/of alternatieve beleggingen (zoals vastgoed, financiële instrumenten die gelinkt zijn aan de prijsevolutie van de grondstoffenmarkten, ...).

Aan de activa wordt volgende richtspreiding toegekend: 55% voor het aandelenluik en 45% voor het obligatieluik. Van de richtspreiding van de activa kan wezenlijk afgeweken worden op basis van de beleggingsvisie van KBC Asset Management, zoals hieronder verduidelijkt. Het is dan ook mogelijk dat het compartiment een aanzienlijk deel van de activa belegt in activaklassen die niet zijn opgenomen in de richtspreiding, zoals geldmarktinstrumenten en liquiditeiten. Het aandelenluik kan maximaal 70% van het compartiment uitmaken.

Bij de toepassing van de beleggingsvisie van KBC Asset Management NV baseert het beheer zich voor haar beleggingsbeslissingen op de analyse van de financieel-economische ontwikkelingen en vooruitzichten voor specifieke regio's, sectoren en thema's. Bij onzekere en/of volatiële financiële marktomstandigheden kan daarnaast een deel van de portefeuille omgezet worden in beleggingen met minder risico, zoals geldmarktinstrumenten en liquiditeiten. Wanneer het aandelenluik beter presteert dan het obligatieluik of omgekeerd, kan het beheer tevens met een deel van de portefeuille de best presterende activaklasse, van deze beide activaklassen, aankopen en de slechtst presterende verkopen.

Bij toepassing van de beleggingsvisie van KBC Asset Management NV schenkt het beheer anderhalve keer zoveel aandacht aan neerwaarts risico dan aan opwaarts potentieel. Hoe meer aandacht geschonken wordt aan neerwaarts risico, hoe groter het gedeelte van de portefeuille dat bij onzekere en/of volatielere marktomstandigheden kan omgezet worden in beleggingen met minder risico, zoals liquiditeiten en geldmarktinstrumenten. De uiteindelijke omvang van dit gedeelte van de portefeuille zal tussen de 5% en 35% van de activa bedragen. Deze begrenzing is indicatief en kan jaarlijks herzien worden op basis van de evolutie van de financiële markten op lange termijn. Een eventuele wijziging van deze indicatieve begrenzing houdt geen wijziging in van de bepaalde strategie van het compartiment.

In bepaalde marktomstandigheden zullen de activa van het compartiment echter niet belegd worden in liquiditeiten of geldmarktinstrumenten, in overeenstemming met de vooropgestelde richtspreiding.

Informatie met betrekking tot verantwoord beleggen

Binnen bovenstaande beperkingen streeft het compartiment (rechtstreeks of onrechtstreeks) 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 emittenten 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 informatievergathering over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'). Meer informatie over de wijze waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot is terug te vinden in de 'Bijlage voor Horizon KBC Dynamic Tolerant 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 emittenten 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 emittenten 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 emittenten 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 emittenten (bedrijven, overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen) bevorderen, door de voorkeur te geven aan emittenten met een betere **ESG-(risico)score**, 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 emittenten 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 **obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten** (3.1) en uit beleggingen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de **duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN** (3.2). Voor deze laatste categorie van beleggingen is evenwel geen bindend minimumpercentage bepaald, al draagt deze wel bij tot het behalen van het minimumpercentage 'duurzame beleggingen' voor dit compartiment.

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-(risico)score

De bijdrage tot de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van de emittenten wordt gemeten aan de hand van een ESG-(risico)score. Voor bedrijven wordt een ESG-risicoscore toegekend, voor landen een ESG-score. Die score vertegenwoordigt de geaggregeerde prestatiebeoordeling van een bepaalde emittent 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:

- in het geval van instrumenten uitgegeven door bedrijven:
 - 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.

- in het geval van instrumenten uitgegeven door nationale overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen zijn dit vijf pijlers:
 - de algemene economische prestaties en stabiliteit (bv. kwaliteit van instellingen en overheid);
 - de socio-economische ontwikkeling en gezondheid van de bevolking (bv. opleiding en tewerkstelling);
 - de gelijkheid, vrijheid en rechten van de bevolking;
 - het milieubeleid (bv. klimaatverandering);
 - de veiligheid, vrede en internationale verhoudingen.

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

KBC Asset Management NV kent een ESG-score toe aan ten minste 90% van de investeringen in landen in de portefeuille, gemeten volgens activa onder beheer.

Om deze doelstelling te bereiken wordt de ESG-risicoscore van de portefeuille voor bedrijven vergeleken met een referentieportefeuille die bepaald wordt op basis van de hierboven vermelde richtspreiding.

De ESG-score voor landen van de portefeuille wordt vergeleken met een referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).

Om de ESG-(risico)score op portefeuilleniveau te berekenen, wordt rekening gehouden met het gewogen gemiddelde van de ESG-(risico)scores van de posities in het compartiment. Technische beleggingen zoals cash en derivaten worden buiten beschouwing gelaten en ook bedrijven of landen 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-(risico)score en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor Horizon KBC Dynamic Tolerant 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 emittenten 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 emittenten waarvoor geen data beschikbaar is.

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

De doelstellingen voor instrumenten uitgegeven door bedrijven zijn verschillend van de doelstellingen voor instrumenten uitgegeven door nationale overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen.

Meer informatie over de broeikasgasintensiteit en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor Horizon KBC Dynamic Tolerant Responsible Investing' bij het prospectus.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3) Duurzame beleggingen

(3.1) Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten

Om de overgang naar een duurzamere wereld te bevorderen, verbindt het compartiment zich ertoe een minimumaandeel van de portefeuille te beleggen in obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten. Obligaties waarvan de opbrengsten uitsluitend worden gebruikt voor de financiering van (een combinatie van) groene en sociale projecten die beantwoorden aan de Groene-obligatiebeginselen en de Sociale-obligatiebeginselen van de International Capital Market Association (ICMA) inzake de aanwending van de opbrengsten, worden aanzien als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten. De naleving van deze principes wordt gecontroleerd door een externe partij. Instrumenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', in overeenstemming met artikel 2(17) SFDR.

Meer informatie over obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor Horizon KBC Dynamic Tolerant Responsible Investing' bij het prospectus.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3.2) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen kan een deel van de portefeuille worden belegd in emittenten 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.

Overheden worden beoordeeld op de vijf pijlers zoals beschreven bij de ESG-score dewelke indicatoren bevatten die kunnen gelinkt worden aan de 17 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Indien een overheid voldoende hoog scoort op één van deze pijlers en niet significant slecht op de andere pijlers worden obligaties van deze overheid en haar suboverheden en agentschappen aanzien als instrumenten die bijdragen aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Obligaties van supranationale overheden dragen bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN als aan één van beide criteria is voldaan:

- minstens de helft van haar leden draagt bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (gewogen naar stemkracht/volgestort kapitaal/percentage van de bevolking (in volgorde van beschikbaarheid).
- de mission statement van de supranationale instelling heeft een duurzame doelstelling en minder dan de helft van haar leden vallen in de slechtste helft van de screening op controversiële regimes.

Instrumenten van emittenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangeduid als "duurzame beleggingen", volgens artikel 2(17) SFDR. Daarnaast kan de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten van bedrijven en overheden. In dat geval worden deze investeringen ook aangemerkt als "duurzame beleggingen", overeenkomstig artikel 2 (17) SFDR. Het toekennen van het label 'duurzame ontwikkeling' door de Responsible Investing Advisory Board aan instrumenten van overheden, is echter zeer uitzonderlijk.

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 Horizon KBC Dynamic Tolerant 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 emittent 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 komende emittent 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 marktbewegingen 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 uitgegeven door emittenten 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 aandelenluik belegt in een wereldwijde selectie van aandelen, waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen.

Voor het obligatieluik wordt verwezen naar de paragraaf "Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten" hieronder.

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

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

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 Horizon KBC Dynamic Tolerant 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 informatievervalsing 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 Horizon KBC Dynamic Tolerant 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 Horizon KBC Dynamic Tolerant 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 Horizon KBC Dynamic Tolerant Responsible Investing'.

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Informatie is verkregen uit bronnen die betrouwbaar worden geacht, maar J.P. Morgan garandeert de volledigheid of nauwkeurigheid ervan niet. De index wordt met toestemming gebruikt. De Index mag niet worden gekopieerd, gebruikt of verspreid zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van J.P. Morgan. Copyright 201(7), J.P. Morgan chase & Co. Alle rechten voorbehouden.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of

- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of

- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Het compartiment mag geen financiële instrumenten uitleenen.

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervenootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, 4th Floor, Scotch House, 6/7 Burgh Quay, Dublin 2, D02 VK44, Ierland.

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

We volgen de wekelijkse strategie van KBC AM

2.1.8. Toekomstig beleid

We volgen de wekelijkse strategie van KBC AM

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Portfolio Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional F shares BG: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Plus Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Prime Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.

- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- 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 47 243 227,14 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		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	1.843.188.671,42	1.621.689.280,56
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	1.834.581.437,38	1.614.555.143,40
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten (+/-)	-626.305,00	11.919,98
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)	-256.755,10	-123.528,15
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	3.898.905,85	371.894,24
	c) Collateral	961.544,85	2.594.155,79
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-613.879,94	-215.621,05
	c) Ontleningen (-)	-2.273,58	-2.594.986,89
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	6.019.059,90	7.697.387,34
VI.	Overlopende rekeningen		
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-773.062,94	-607.084,10
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	1.843.188.671,42	1.621.689.280,56
A.	Kapitaal	1.630.121.332,90	1.482.927.221,86
B.	Deelneming in het resultaat	-740,97	1.940,37
D.	Resultaat van het boekjaar	213.068.079,49	138.760.118,33

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's	961.544,85	2.594.155,79
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	47.136.399,33	44.057.975,66
III.B.	Verkochte termijncontracten		-36.853.710,00

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	238.887.755,29	182.214.124,52
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten	1.280.705,07	12.307.444,75
	l) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	-2.240.526,87	-31.624.437,28
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	112.699,25	-312.459,79
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	76.251.977,20	30.408.072,43
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	137.192.182,36	-230.959.880,50
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-10.189.278,53	-68.777.736,44
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	34.785.751,71	431.914.216,71
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	611.930,50	454.099,60
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-1.366,40	-24.458,61
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	17,76	2.784,42
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-858.010,14	-2.938.043,81
B.	Financiële kosten (-)	-52.244,52	-49.004,65
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-22.094.298,77	-19.123.805,24
	Comfort Shares	0,00	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-673.058,92	-624.675,38
	Institutional F shares BG	-28.263,21	-5.972,24
	Institutional F Shares IE	0,00	-604,96
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-1.763.575,15	-1.528.396,53
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	-0,95	5,59
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-4.608,19	-3.420,96
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-6.405,47	-6.823,95
J.	Taksen		
	Classic Shares	-11.044,21	-12.629,52
	Comfort Shares	0,00	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-401,65	-506,07
	Institutional F shares BG	-6,08	-5,74
	Institutional F Shares IE	0,00	0,00
L.	Andere kosten (-)	-90.592,85	37.529,18
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-24.972.553,21	-23.824.553,83

V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	213.068.079,49	138.760.118,33
VII.	Resultaat van het boekjaar	213.068.079,49	138.760.118,33

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	213.067.338,52	138.762.058,70
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	213.068.079,49	138.760.118,33
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-740,97	1.940,37
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-209.640.800,76	-135.948.451,31
IV.	(Dividenduitkering)	-3.426.537,76	-2.813.607,39

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon KBC Dynamic Tolerant Responsible Investing

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Beleggingsfondsen							
Open beleggingsfondsen							
ICBE ingeschreven bij de FSMA							
<u>Obligatiefondsen</u>							
<u>België</u>							
Obligatiefondsen KBC PARTICIPATION KBC PART. ENHANCED INTEL BOND S RI I	88.025,00	EUR	99,050	8.718.876,25	12,58	0,48	0,47
Obligatiefondsen KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	80.463,00	EUR	1.317,160	105.982.645,08	1,62	5,78	5,75
<u>Luxemburg</u>							
Obligatiefondsen KBC BONDS HIGH INTEREST RI IB CAP	18.592,00	EUR	932,300	17.333.321,60	4,50	0,95	0,94
Obligatiefondsen KBC BONDS KBC BONDS GREEN SOCIAL SUSTAINABILIT	156.447,00	EUR	111,060	17.375.003,82	8,78	0,95	0,94
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT ACCENTS RI IB CAP	51.344,00	EUR	849,490	43.616.214,56	5,21	2,38	2,37
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	100.022,00	EUR	970,710	97.092.355,62	2,85	5,30	5,27
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	101.257,00	EUR	959,140	97.119.638,98	2,85	5,30	5,27
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	103.086,00	EUR	943,970	97.310.091,42	2,85	5,31	5,28
Obligatiefondsen KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	33.269,00	EUR	2.890,750	96.172.361,75	2,84	5,25	5,22
<u>Aandelenfondsen</u>							
<u>België</u>							
Aandelenfondsen KBC ECO FUND KBC ECO SDG EQTS RI IB CAP	66.298,00	EUR	99,960	6.627.148,08	8,70	0,36	0,36
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC RESPONSIBLE I IB EUR C	39.464,00	EUR	1.348,740	53.226.675,36	8,74	2,90	2,89
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EF EUROZONE RI ISB CAP	47.541,00	EUR	1.462,760	69.541.073,16	8,45	3,79	3,77
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EM MARKETS RESPONSIBLE INVESTING IB	39.404,00	EUR	1.672,960	65.921.315,84	5,90	3,60	3,58
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF NORTH AMERIC.CONT.RI ISB EUR C	106.183,00	EUR	2.118,060	224.901.964,98	8,73	12,27	12,20
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF NORTH AMERICA RI ISB CAP	98.768,00	EUR	2.276,990	224.893.748,32	8,66	12,26	12,20
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF REST OF EUROPE RI ISB CAP	45.376,00	EUR	1.533,700	69.593.171,20	8,63	3,80	3,78
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF USA & CANADA RI ISB CAP	102.173,00	EUR	2.201,270	224.910.359,71	8,73	12,27	12,20
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF WORLD RI ISB CAP	125.624,00	EUR	1.865,240	234.318.909,76	8,21	12,78	12,71
<u>Liquiditeitsfondsen</u>							
<u>België</u>							
Liquiditeitsfondsen KBC MULTI INTEREST RI CASH STANDARD DURATION ISB	19.396,00	EUR	1.030,151	19.980.808,80	7,52	1,09	1,08
Liquiditeitsfondsen KBC MULTI INTEREST RI CASH 4 MONTH DURATION ISB	19.696,00	EUR	1.014,474	19.981.079,90	7,54	1,09	1,08
Liquiditeitsfondsen KBC MULTI INTEREST RI 3 MONTH DURATION - IS B KAP	19.799,00	EUR	1.009,219	19.981.526,98	7,61	1,09	1,08
Liquiditeitsfondsen KBC PARTICIPATION CASH PLUS IS B KAP	18.691,00	EUR	1.069,132	19.983.146,21	1,91	1,09	1,08
Totaal beleggingsfondsen				1.834.581.437,38		100,05	99,53
Opties en futures							
Futures genoteerd op beurs							
<u>Duitsland</u>							
Futures genoteerd op beurs EURO - STOXX 50 MAR 25	19,00	EUR	4.881,000	927.390,00		0,05	0,05
Futures genoteerd op beurs EURO SCHATZ MAR 25	117,00	EUR	106,985	12.517.245,00		0,68	0,68
Futures genoteerd op beurs EUROBUND MAR 25	189,00	EUR	133,440	25.220.160,00		1,38	1,37

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
<u>Japan</u>							
Futures genoteerd op beurs NIKKEI-INDEX MAR 25	5,00	JPY	39.285,000	603.496,34		0,03	0,03
<u>V.K.</u>							
Futures genoteerd op beurs FTSE 100 ID X FUT MAR 25	10,00	GBP	8.180,500	989.402,05		0,05	0,05
<u>V.S.A.</u>							
Futures genoteerd op beurs STAND & POORS MAR 25	24,00	USD	5.935,750	6.878.705,94		0,38	0,37
Orderrekeningen (future)							
<u>Duitsland</u>							
Orderrekeningen (future) EURO - STOXX 50 MAR 25	-945.915,00	EUR	1,000	-945.915,00		-0,05	-0,05
Orderrekeningen (future) EURO SCHATZ MAR 25	-12.557.070,00	EUR	1,000	-12.557.070,00		-0,68	-0,68
Orderrekeningen (future) EUROBUND MAR 25	-25.806.640,00	EUR	1,000	-25.806.640,00		-1,41	-1,40
<u>Japan</u>							
Orderrekeningen (future) NIKKEI-INDEX MAR 25	-98.330.000,00	JPY	1,000	-604.218,36		-0,03	-0,03
<u>V.K.</u>							
Orderrekeningen (future) FTSE 100 ID X FUT MAR 25	-831.450,00	GBP	1,000	-1.005.608,87		-0,05	-0,06
<u>V.S.A.</u>							
Orderrekeningen (future) STAND & POORS MAR 25	-7.352.057,46	USD	1,000	-7.100.007,20		-0,39	-0,39
Totaal opties en futures				-883.060,10		-0,05	-0,05
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				1.833.698.377,28		100,00	99,49
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	3.855.954,71	EUR	1,000	3.855.954,71		0,00	0,21
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	37.637,55	GBP	1,000	45.521,26		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP JPY	15.470.404,00	JPY	1,000	95.062,57		0,00	0,01
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	1.202.713,21	USD	1,000	1.161.480,65		0,00	0,06
Totaal zichtrekeningen				5.158.019,19		0,00	0,28
Beheerde futuresrekeningen							
<u>V.S.A.</u>							
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO EURO FUT REK	645.323,02	EUR	1,000	645.323,02		0,00	0,04
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO FUT.REK.GBP	17.600,00	GBP	1,000	21.286,57		0,00	0,00
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO JPY FUT REK	-370.000,00	JPY	1,000	-2.273,58		0,00	0,00
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO USD FUT REK	201.333,42	USD	1,000	194.431,12		0,00	0,01
Totaal beheerde futurerekeningen				858.767,13		0,00	0,05
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				6.016.786,32		0,00	0,33
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	3.898.905,85	EUR	1,000	3.898.905,85		0,00	0,21
<u>V.S.A.</u>							
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING EUR	521.838,40	EUR	1,000	521.838,40		0,00	0,03
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING GBP	39.090,00	GBP	1,000	47.277,95		0,00	0,00
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING JPY	6.325.000,00	JPY	1,000	38.865,87		0,00	0,00
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING USD	366.114,10	USD	1,000	353.562,63		0,00	0,02
Totaal vorderingen				4.860.450,70		0,00	0,26
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-613.879,94	EUR	1,000	-613.879,94		0,00	-0,03
Totaal schulden				-613.879,94		0,00	-0,03
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				4.246.570,76		0,00	0,23
ANDERE							
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-773.062,94		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				-773.062,94		0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				1.843.188.671,42		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De geografische spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de geografische spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Ver.Arab.Emir.	0,03	0,04	0,04	
Argentinië	0,07	0,03	0,06	
Australië	1,46	1,65	1,57	
Oostenrijk	0,82	1,26	0,93	
België	6,63	2,64	2,66	
Bulgarije	0,00	0,00	0,01	
Bermuda	0,24	0,26	0,31	
Brazilië	0,26	0,29	0,26	
Canada	1,99	1,43	1,17	
Zwitserland	1,94	2,89	2,78	
Chili	0,02	0,02	0,02	
China	1,66	1,38	1,01	
Colombië	0,03	0,02	0,02	
Tsjechië	0,31	0,04	0,04	
Kaaimaneilanden	0,22	0,26	0,15	
Cyprus	0,04	0,05	0,04	
Duitsland	4,27	5,26	5,41	
Denemarken	0,73	0,74	0,92	
Egypte	0,00	0,01	0,00	
Spanje	3,00	3,34	3,62	
Estland	0,00	0,00	0,00	
Europa	0,18	-0,34	0,18	
Finland	0,54	0,52	0,53	
Frankrijk	14,46	9,27	9,27	
V.K.	4,59	5,56	5,17	
Griekenland	0,01	0,02	0,01	
Hong Kong	0,92	0,97	0,79	
Hongarije	0,00	0,00	0,02	
Indië	0,86	1,00	0,94	
Indonesië	0,15	0,13	0,13	
Ierland	1,04	1,47	1,24	
Italië	3,33	3,52	4,14	
Japan	3,48	4,36	4,30	
Zuid-Korea	1,09	0,58	0,54	
Letland	0,01	0,01	0,02	
Litouwen	0,00	0,01	0,03	
Luxemburg	0,51	0,64	0,51	
Mexico	0,39	0,36	0,29	
Maleisië	0,15	0,08	0,08	
Nederland	3,45	4,17	3,90	
Noorwegen	0,61	0,43	0,36	
Nieuw Zeeland	0,08	0,08	0,08	
Filipijnen	0,07	0,05	0,04	
Polen	0,01	0,03	0,04	
Portugal	0,25	0,19	0,23	
Supranationaal	0,09	0,42	0,31	
Roemenië	0,03	0,05	0,05	
Singapore	0,29	0,30	0,28	
Slovenie	0,01	0,01	0,01	
Slovakije	0,04	0,04	0,05	
Zweden	0,87	0,62	0,85	
Thailand	0,12	0,13	0,10	
Turkije	0,07	0,04	0,02	
Taiwan	1,02	1,36	1,41	
V.S.A.	36,86	41,65	42,42	
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINTEL)	0,01	0,04	0,04	
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,36	0,41	0,41	
Zuid-Afrika	0,33	0,21	0,18	

Zaire	0,00	0,00	0,01	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Verenigde Arabische Emiraten	0,03
Oostenrijk	0,93
Australië	1,06
België	1,85
Bermuda	0,00
Brazilië	0,13
Canada	1,21
Zwitserland	2,59
Chili	0,02
China	2,14
Colombia	0,00
Tsjechië	0,08
Duitsland	5,63
Denemarken	1,16
Estland	0,04
Egypte	0,00
Spanje	2,86
Finland	0,46
Frankrijk	9,13
Verenigd Koninkrijk	3,78
Griekenland	0,02
Hongkong	0,20
Hongarije	0,05
Indonesië	0,10
Ierland	0,37
India	0,94
IJsland	0,00
Italië	3,02
Japan	2,68
Zuid-Korea	0,65
Litouwen	0,01
Luxemburg	0,13
Mexico	0,18
Maleisië	0,07
Nederland	2,69
Noorwegen	0,35
Nieuw-Zeeland	0,03
Filipijnen	0,02
Polen	0,05
Portugal	0,23
Qatar	0,18
Roemenië	0,12
Rusland	0,00
Saudi-Arabië	0,00
Zweden	1,23
Singapore	0,24
Slovenië	0,04
Slowakije	0,06
Thailand	0,11
Turkije	0,03
Taiwan	1,19
Verenigde Staten van Amerika	50,24
Supranationaal	1,06
onbepaald	0,48
Zuid-Afrika	0,14
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De sectorale spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de sectorale spreiding

van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	5,24			
Consumenten(Cyclisch)	8,74			
Consumenten(Niet cyclisch)	8,19			
Farma	10,40			
Financiële sectoren	22,21			
Technologie	16,56			
Telecommunicatie	1,53			
Nutsbedrijven	0,66			
Vastgoed	1,54			
Overheid	24,34			
Diversen	0,59			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	4,47	7,67	6,87
Telecommunicatie	2,76	1,26	1,37
Discretionaire Consumentenproducten	2,71	1,55	2,60
Discretionaire Consumentendiensten	1,22	0,86	0,75
Retail & Groothandel - Discretionair	4,85	4,58	4,58
Basis Consumptiegoederen	5,15	6,43	1,55
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,56	0,36	0,49
Hernieuwbare Energie	0,05	0,00	0,04
Bank	10,52	0,04	9,44
Financiële Diensten	5,39	10,49	7,35
Verzekeringen	4,13	7,77	4,25
Onroerend Goed	2,82	4,59	3,63
Gezondheidszorg	11,28	1,60	10,66
Industriële Producten	1,01	12,49	1,22
Industriële Diensten	1,39	0,72	1,27
Materialen	3,22	0,70	4,25
Technische Hardware & Halfgeleiders	9,60	3,35	11,64
Software & Technische Diensten	11,98	13,91	8,41
Nutsbedrijven	1,34	8,34	1,23
Supranationals	1,29	1,09	1,64
Nationaal	11,09	1,27	12,63
Regionaal & Lokaal	0,10	16,57	0,10
Niet Classificeerbaar	3,06	0,09	4,03
Niet Gespecificeerd	0,01	5,72	0,01
TOTAAL	100,00	100,00	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 ontdebeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

De muntspreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de muntspreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	1,18	1,37	1,30	0,75
BRAZILIAANSE REAL	0,26	0,33	0,29	0,14
CANADESE DOLLAR	1,70	1,28	0,99	0,94
ZWITSERSE FRANK	1,76	2,27	2,28	1,97
CHILEENSE PESO	0,02	0,03	0,03	0,02
CHINESE RENMINBI OFFSHORE CURR	0,00	0,01	0,00	0,00
YUAN CHINA	0,44	0,40	0,39	0,37
PESO COLUMBIA	0,03	0,02	0,02	0,02
KROON TSJECHIE	0,31	0,03	0,02	0,02
DEENSE KROON	0,53	0,53	0,67	0,50
EURO	45,74	40,36	40,08	37,93
BRITS POND	2,66	2,80	2,77	1,76
HONG KONG DOLLAR	1,78	1,93	1,34	0,88
HONGARIJE FORINT	0,00	0,00	0,01	0,01
INDONESISCHE RUPIAH	0,17	0,19	0,17	0,15
INDIE RUPEE	0,84	0,92	0,95	0,97
JAPANESE YEN	3,32	4,31	4,23	2,56
KOREAANSE WON	0,66	0,52	0,49	0,47
MEXICAANSE PESO	0,18	0,23	0,17	0,09
MALEISE RINGGIT	0,15	0,08	0,08	0,07
NOORSE KROON	0,42	0,14	0,13	0,12
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,06	0,05	0,05	0,03
PESO FILIPIJNEN	0,07	0,05	0,04	0,02
ZLOTY POLEN	0,02	0,05	0,05	0,05
ROEMEENSE LEI NIEUW	0,00	0,00	0,00	0,01
ZWEEDSE KROON	0,38	0,31	0,50	0,57
SINGAPORE DOLLAR	0,28	0,29	0,27	0,18
THAILANDSE BATH	0,12	0,13	0,10	0,11
NEW TURKISH LIRA	0,07	0,04	0,02	0,05
TAIWAN DOLLAR	1,05	1,37	1,42	1,18
AMERIKAANSE DOLLAR	35,30	39,73	40,93	47,88
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,50	0,23	0,21	0,18
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment Horizon KBC Dynamic Tolerant Responsible Investing (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	98.029.156,53	511.475.485,88	609.504.642,41
Verkopen	106.649.271,87	530.991.979,05	637.641.250,92
Totaal 1	204.678.428,40	1.042.467.464,93	1.247.145.893,33
Inschrijvingen	76.281.442,07	79.067.369,61	155.348.811,68
Terugbetalingen	64.204.628,56	79.540.946,20	143.745.574,76
Totaal 2	140.486.070,63	158.608.315,81	299.094.386,44
Gemiddelde van de totale activa	1.701.792.156,00	1.792.348.499,85	1.748.001.977,56
Omloopsnelheid	3,77%	49,31%	54,24%

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: Actief vermogensbeheer kan leiden tot hoge omloopsnelheden (maandelijks percentage > 50%) om de volgende reden: modelgedreven fondsen die handelen op basis van marktbewegingen naast regelmatige strategiewijzigingen en inschrijvingen en terugbetalingen.

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

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

In effecten	Valuta	In valuta	in euro	Lot-size	Verrichtings- datum
EURBU MAR 25	EUR	25.220.160,00	25.220.160,00	1.000,00	06.12.2024
EUROSTOX MAR 25	EUR	927.390,00	927.390,00	10,00	16.12.2024
EURSCHAT MAR 25	EUR	12.517.245,00	12.517.245,00	1.000,00	06.12.2024
FTSE MAR 25	GBP	818.050,00	989.402,05	10,00	16.12.2024
JPMORGAN DEKKING EUR	EUR	521.838,40	521.838,40	n.v.t.	31.12.2024
JPMORGAN DEKKING GBP	GBP	39.090,00	47.277,95	n.v.t.	06.12.2024
JPMORGAN DEKKING JPY	JPY	6.325.000,00	38.865,87	n.v.t.	09.12.2024
JPMORGAN DEKKING USD	USD	366.114,10	353.562,63	n.v.t.	31.12.2024
NIKKEI MAR 25	JPY	98.212.500,00	603.496,34	500,00	10.12.2024
STPOORS MAR 25	USD	7.122.900,00	6.878.705,94	50,00	16.12.2024

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 - 12	401.917,96	36.863,20	47.883,82	7.393,17	1.284.641,45	145.654,36	1.430.295,81
2023 - 12	103.792,64	8.322,99	58.800,91	10.813,01	1.329.633,18	143.164,35	1.472.797,53
2024 - 12	120.725,17	12.754,64	102.582,70	17.789,75	1.347.775,65	138.129,24	1.485.904,89

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	436.407.956,94	39.248.107,63	50.279.840,27	7.576.360,49
2023 - 12	104.131.011,94	7.997.352,34	59.325.123,39	10.406.760,16
2024 - 12	136.871.888,02	13.593.087,21	117.026.282,87	19.140.841,14

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	1.384.524.279,80	971,18	939,90
2023 - 12	1.558.024.047,47	1.062,63	1.013,64
2024 - 12	1.774.730.147,82	1.201,19	1.127,93

Comfort Portfolio Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	4.354,93	5.610,88	346,00	533,31	35.745,41	22.553,37	58.298,78
2023 - 12	1.391,37	2.910,86	1.938,32	2.148,30	35.198,47	23.315,93	58.514,40
2024 - 12	920,31	596,99	1.764,05	4.807,77	34.354,72	19.105,14	53.459,86

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	4.719.262,35	5.863.145,32	375.009,49	557.759,26
2023 - 12	1.406.153,09	2.830.327,72	1.942.477,37	2.076.022,19
2024 - 12	1.054.118,30	645.375,54	2.022.696,37	5.216.111,96

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	56.256.493,24	975,27	948,64
2023 - 12	61.581.676,09	1.069,70	1.026,33
2024 - 12	63.522.119,26	1.212,26	1.144,98

Institutional F shares BG

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	1.409,52		0,00		1.409,52		1.409,52
2023 - 12	728,91		156,00		1.982,43		1.982,43
2024 - 12	2.447,42		295,00		4.134,85		4.134,85

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen

	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	1.408.239,00		0,00	
2023 - 12	730.832,00		155.858,24	
2024 - 12	2.770.544,00		328.986,22	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)			
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming		
		Kapitalisatie	Distributie	
2022 - 12		1.341.658,89	951,85	
2023 - 12		2.083.557,00	1.051,01	
2024 - 12		4.936.404,34	1.193,85	

Comfort Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	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
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)			
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming		
		Kapitalisatie	Distributie	
2023 - 12		0,00	0,00	0,00
2024 - 12		0,00	0,00	0,00

Comfort Plus Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	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
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)			
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming		
		Kapitalisatie	Distributie	
2023 - 12		0,00	0,00	0,00
2024 - 12		0,00	0,00	0,00

Comfort Prime Shares

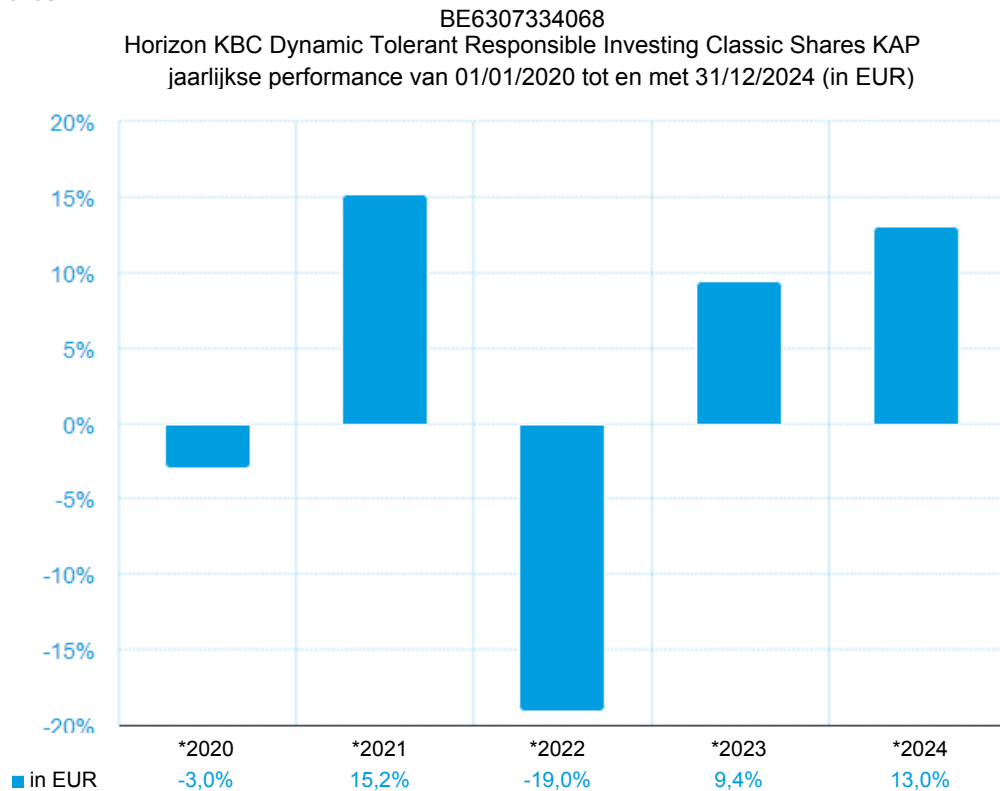
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00

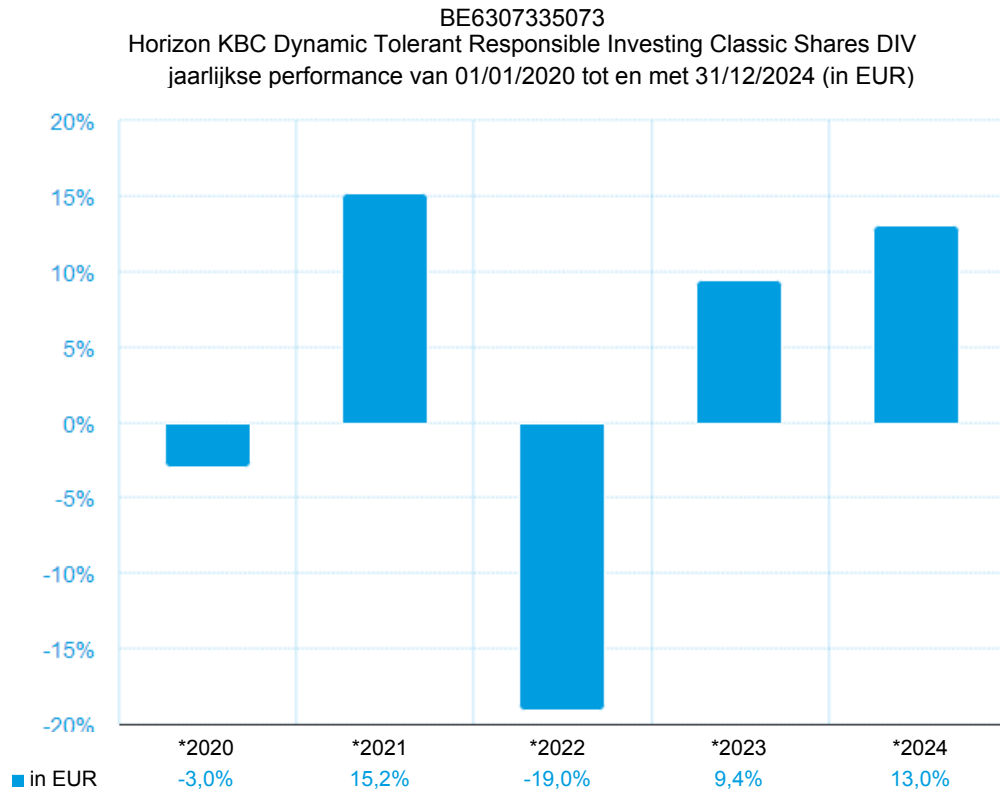
2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares



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

Classic Shares



* 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	BE6307334068	EUR	13,04%		0,05%		2,29%				01/02/2019	3,15%
DIV	BE6307335073	EUR	13,04%		0,05%		2,29%				01/02/2019	3,15%

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

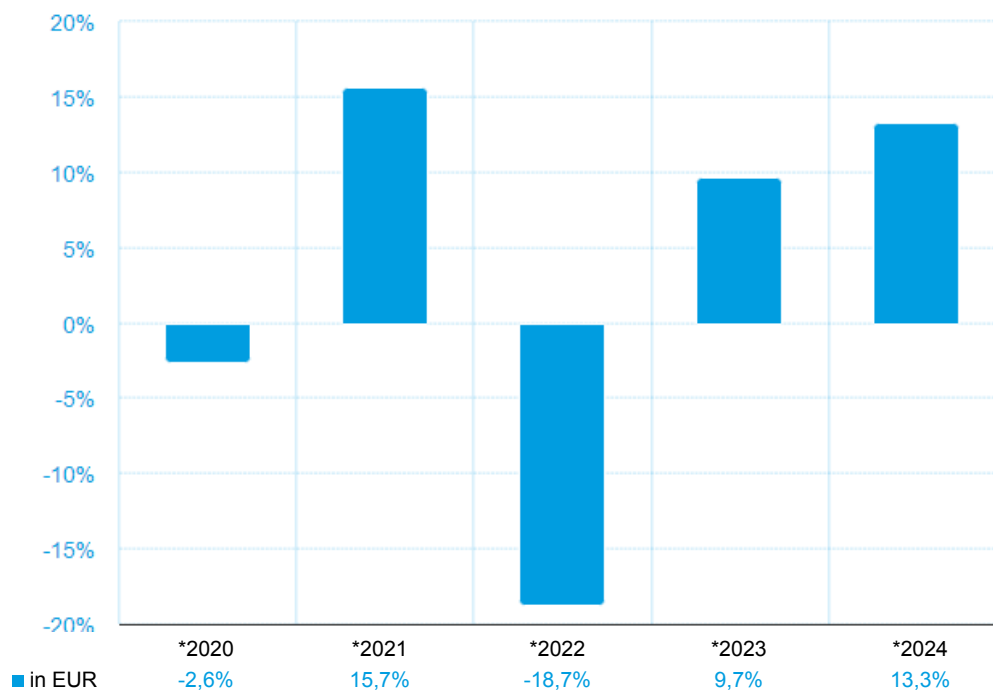
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening 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 28/03/2025: 15,0486 EUR netto (21,4981 EUR bruto).

Comfort Portfolio Shares

BE6311844540

Horizon KBC Dynamic Tolerant Responsible Investing Comfort Portfolio Shares KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2020 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

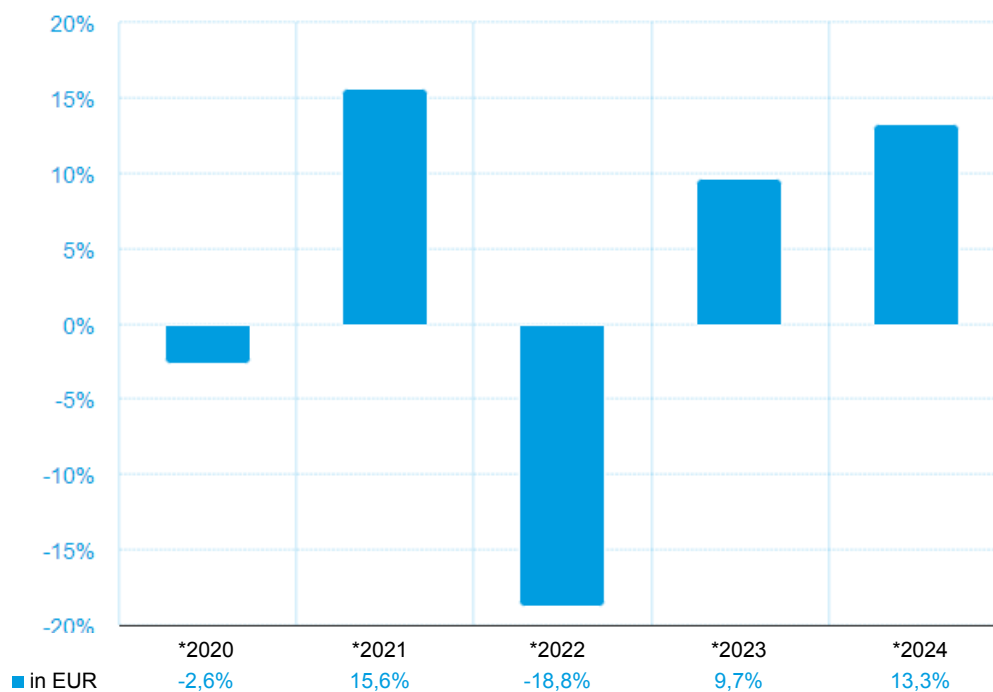


* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Comfort Portfolio Shares

BE6311845554

Horizon KBC Dynamic Tolerant Responsible Investing Comfort Portfolio Shares DIV
jaarlijkse performance van 01/01/2020 tot en met 31/12/2024 (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	BE6311844540	EUR	13,33%		0,33%		2,62%				03/06/2019	3,41%
DIV	BE6311845554	EUR	13,33%		0,33%		2,61%				03/06/2019	3,40%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Comfort Portfolio 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 $C = C_0 * \dots * C_N$.

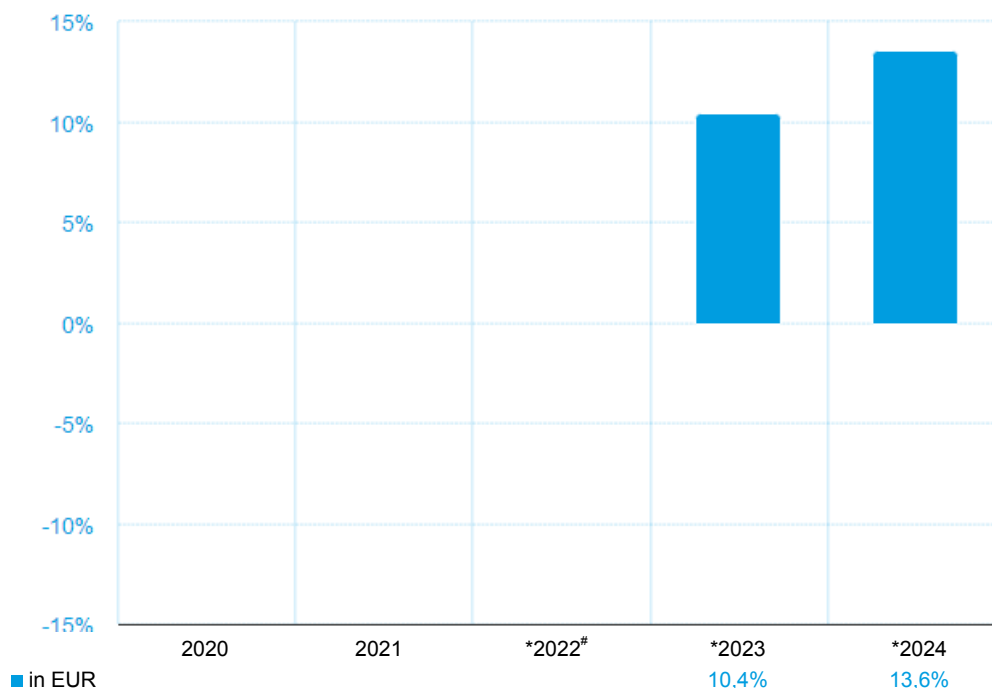
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening 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 28/03/2025: 16,7449 EUR netto (23,9214 EUR bruto).

Institutional F shares BG

BE6331696219

Horizon KBC Dynamic Tolerant Responsible Investing Institutional F shares BG KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2022 tot en met 31/12/2024 (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	BE6331696219	EUR	13,59%								05/04/2022	7,16%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Institutional F shares BG

- 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.

Comfort Shares

BE6342088349

Horizon KBC Dynamic Tolerant Responsible Investing Comfort Shares KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Shares

BE6342089354

Horizon KBC Dynamic Tolerant Responsible Investing Comfort Shares DIV
jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Plus Shares

BE6343798953

Horizon KBC Dynamic Tolerant Responsible Investing Comfort Plus Shares KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Plus Shares

BE6343796932

Horizon KBC Dynamic Tolerant Responsible Investing Comfort Plus Shares DIV
jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Prime Shares

BE6343800973

Horizon KBC Dynamic Tolerant Responsible Investing Comfort Prime Shares KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Prime Shares

BE6343799969

Horizon KBC Dynamic Tolerant Responsible Investing Comfort Prime Shares DIV
jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (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:

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,872%
Transactiekosten: 0,301%

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,872%
Transactiekosten: 0,302%

Comfort Portfolio Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,617%
Transactiekosten: 0,302%

Comfort Portfolio Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,617%
Transactiekosten: 0,304%

Institutional F shares BG Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,385%
Transactiekosten: 0,302%

Comfort Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,446%
Transactiekosten: 0,302%

Comfort Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,446%
Transactiekosten: 0,302%

Comfort Plus Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,446%
Transactiekosten: 0,302%

Comfort Plus Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,446%
Transactiekosten: 0,302%

Comfort Prime Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,446%
Transactiekosten: 0,302%

Comfort Prime Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,446%
Transactiekosten: 0,302%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 52,98% 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 1,69%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,69% van .
--	-----------	--

		00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort Portfolio Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,44%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,69% van . 00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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 F shares BG

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,69%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,69% van . 00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort 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. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,69% van .
--	-----------	--

		00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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 toezichhouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Comfort Plus Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,45%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,69% van . 00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort Prime Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,15%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,69% van . 00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

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.

Financiële derivaten op financiële indexen

De volgende financiële indexen werden gebruikt als onderliggend van financiële derivaten:

De EURO STOXX 50®-index is een in principe niet-dividendbeschermd gewogen aandelenindex die door Stoxx Limited wordt berekend. De EURO STOXX 50®-index is hoofdzakelijk bedoeld om een continue indicator van de markttendens op de Europese beurzen te verstrekken. Deze index heeft een startwaarde van 1000, op basis van de onderliggende koersen waargenomen op 31 december 1991.

De EURO STOXX 50®-index wordt enkel samengesteld met aandelen afkomstig uit landen die deelnemen aan de Economische en Monetaire Unie. De volgende landen komen in aanmerking: België, Cyprus, Duitsland, Estland, Finland, Frankrijk, Griekenland, Ierland, Italië, Letland, Litouwen, Luxemburg, Malta, Nederland, Oostenrijk, Portugal, Slowakije, Slovenië en Spanje.

De index bestaat uit de 50 grootste Europese aandelen in termen van vrij verhandelbare aandelen. Zij worden dan ook op basis van dit criterium gewogen.

Stoxx Limited bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de index. Op geen enkele wijze onderschrijft Stoxx Limited, stelt Stoxx Limited zich borg voor of verleent Stoxx Limited medewerking aan de uitgifte en het aanbod van de aandelen van Horizon KBC Dynamic Tolerant Responsible Investing. Stoxx Limited aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging.

De EURO STOXX 50®-index wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd, L'Echo, The Financial Times en The Wall Street Journal Europe.

De Financial Times Stock Exchange 100-index is een in principe niet-dividendbeschermd gewogen aandelenindex die door FTSE group wordt berekend. Deze index heeft een startwaarde van 1000, op basis van de onderliggende koersen waargenomen op 3 januari 1984.

De berekening van de Financial Times Stock Exchange 100-index is gebaseerd op de marktwaarde van de aandelen van de 100 grootste ondernemingen (in termen van beurskapitalisatie) welke noteren op de Londense Beurs. Indien nodig wordt zijn samenstelling trimestrieel aangepast in functie van de veranderingen in beurskapitalisaties.

FTSE group bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de index. Op geen enkele wijze onderschrijft FTSE group, stelt FTSE group zich borg voor of verleent FTSE group medewerking aan de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging. FTSE group aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging.

De Financial Times Stock Exchange 100-index wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd, L'Echo, The Financial Times en The Wall Street Journal Europe.

De Nikkei 225-index is een niet-dividendbeschermd aandelenindex die door Nikkei, Inc. wordt berekend en die bestaat uit 225 verschillende aandelen. De NIKKEI 225-index is hoofdzakelijk bedoeld om een continue indicator van de Japanse markttendens te verstrekken. De berekening van de NIKKEI 225-index is gebaseerd op de marktwaarde van aandelen van 225 ondernemingen. De Index is samengesteld uit de 225 belangrijkste en meest liquide aandelen van de eerste sectie van de Tokyo Stock Exchange. Deze Index heeft een startwaarde van 176,21 en werd gelanceerd op 16 mei 1949. De koers van deze index wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd, L'Echo, The Financial Times en The Wall Street Journal Europe.

Nikkei, Inc. bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de index. Op geen enkele wijze onderschrijft Nikkei, Inc., stelt Nikkei Inc. zich borg voor of verleent Nikkei, Inc. medewerking aan de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging. Nikkei, Inc. aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging.

De **S&P 500-index** is een niet-dividendbeschermd aandelenindex die door Standard & Poor's wordt berekend en die bestaat uit 500 verschillende aandelen. De S&P 500-index is hoofdzakelijk bedoeld om een continue indicator van de markttendens van de beurs in de Verenigde Staten te verstrekken. De berekening van de S&P 500-index is gebaseerd op de marktwaarde van de aandelen van 500 ondernemingen op een bepaald ogenblik in vergelijking met de marktwaarde van de aandelen van 500 gelijkaardige ondernemingen tijdens de basisperiode 1941 tot 1943. Standard & Poor's bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de index. Op geen enkele wijze onderschrijft Standard & Poor's, stelt Standard & Poor's zich borg voor of verleent Standard & Poor's medewerking aan de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging. Standard & Poor's aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging.

De koers van deze index wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd, L'Echo, The Financial Times en The Wall Street Journal Europe.

De waarde en indien beschikbaar voor verspreiding de samenstelling van bovenstaande financiële indexen zijn beschikbaar bij de kantoren die de financiële dienst verzekeren.

Beheerlonen

Effect	Maximale beheerloon
KBC Participation - Enhanced Intelligence Bond Selection Responsible Investing - Institutional B Shares	0.95%
KBC Participation - Corporate Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares	1.25%
KBC Bonds - High Interest Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.20%
KBC Bonds - Green Social Sustainability Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.20%
KBC Bonds - Strategic Accents Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 25/75 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 75/25 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Eurorenta Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Eco Fund - SDG Equities Responsible Investing - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - Asia Pacific Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Eurozone Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Emerging Markets Responsible Investing - Institutional B Shares	1.70%
KBC Equity Fund - North American Continent Responsible Investing - Institutional B Shares EUR	1.50%
KBC Equity Fund - North America Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Rest of Europe Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - USA & Canada Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - World Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Multi Interest - Cash Standard Duration Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%
KBC Multi Interest - Cash 4 Month Duration Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%
KBC Multi Interest - Cash 3 Month Duration Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%
KBC Participation - Cash Plus Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%

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:
Horizon KBC Dynamic Tolerant Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
875500QSHY9YXRJHD353

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 41.58% 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**.

Tenzij anders vermeld, worden alle werkelijke gegevens in dit periodieke verslag uitgedrukt als gewogen kwartaalgemiddelde.



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 emittenten (bedrijven, overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen), door de voorkeur te geven aan emittenten met een betere ESG-(risico)score;
 - bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan emittenten 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 obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten

en uit beleggingen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Voor deze laatste categorie van beleggingen is evenwel geen bindend minimumpercentage bepaald, al draagt deze wel bij tot het behalen van het minimumpercentage 'duurzame beleggingen' voor dit compartiment.

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 41.58% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 57.91% 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 overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen wordt de beschreven referentieportefeuille van globale overheidsobligaties 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 de richtspreiding zoals omschreven in het prospectus onder de titel 'informatie betreffende het compartiment KBC Dynamic Tolerant Responsible Investing'.	21.09	19.04	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 richtspreiding zoals beschreven in het prospectus onder titel 'informatie betreffende het compartiment KBC Dynamic Tolerant Responsible Investing' en een vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van de richtspreiding van eind 2019. Voor 2019 wordt rekening gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%, gevolgd door een vermindering van 3% per jaar.	105.445	48.38	ja
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten	Minimum 10% van de bedrijfsobligaties waarin wordt geïnvesteerd dienen te kwalificeren als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten.	10	16.61	ja
Instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen				
ESG-Score	10% beter dan de referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR Index en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR Index).	0.77	0.82	ja
Broeikasgas intensiteit	25% beter dan de referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR Index en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR Index).	413.18	352.38	ja
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten	Minimum 10% van de investeringen in obligaties uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen dienen te kwalificeren als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten.	10	18.73	ja
Minimum % duurzame beleggingen	Minimum 20.00% duurzame beleggingen. De duurzame beleggingen zullen voor dit compartiment bestaan uit obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en beleggingen in emittenten die bijdragen tot verwezenlijking van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Voor deze laatste categorie is er echter geen minimumpercentage bepaald.	20.00	41.58	ja
Minimum % duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die	Minimum 1% duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden.	1	18.19	ja

volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden				
Minimum % duurzame beleggingen met een sociale doelstelling	Minimum 1% duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.	1	22.86	ja
Minimum % van de activa die E/S kenmerken promoten	Minimum 80% van de activa die E/S kenmerken promoten.	80	99.49	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 (direct of indirect) na op basis van een dualistische benadering: de negatieve screening en de positieve selectiemethode.

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 gewogen kwartaalgemiddelden 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.

Door het ontvangen van foutieve sustainability data van de dataprovider, werd de "Broeikasgasintensiteit" voor "Instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen" op basis van deze incorrecte data berekend. Bijgevolg zijn de cijfers vermeld voor deze indicator, zowel voor de 'toegepaste doelstelling' als het 'behaald resultaat' te laag. Op basis van gecorrigeerde data voerde KBC AM simulaties uit, die indiceren dat het gebruik van de juiste data niet zou hebben geleid tot het niet behalen van de doelstelling.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	Behaald resultaat	Behaald resultaat
	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Instrumenten uitgegeven door bedrijven			
ESG-risico score		18.27	19.04
Broeikasgasintensiteit		45.69	48.38
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten		14.10	16.61
Instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen			
ESG-Score		0.82	0.82
Broeikasgasintensiteit		343.61	352.38
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten		15.58	18.73
Duurzame beleggingen (%)	78.01	76.59	41.58
Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden (%)		26.11	18.72
Duurzame beleggingen met een sociale doelstelling (%)		50.49	22.86
Activa die E/S-kenmerken promoten (%)		99.02	99.49

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2022-31/12/2022 werden de behaalde resultaten niet gerapporteerd voor elke duurzaamheidsindicator afzonderlijk (behalve voor wat betreft het percentage duurzame beleggingen).

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

Voor de rapporteringsperioden 01/01/2022-31/12/2022 en 01/01/2023-31/12/2023 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 01/01/2024-31/12/2024 worden de behaalde resultaten uitgedrukt als gewogen gemiddelde per kwartaal.

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 41.58% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen belegde het compartiment een aandeel van de portefeuille in emittenten 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.

Overheden werden beoordeeld op de vijf pijlers zoals beschreven bij de ESG-score dewelke indicatoren bevatten die gelinkt zijn aan de 17 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Indien een overheid voldoende hoog scoorde op één van deze pijlers en niet significant slecht op de ander pijlers werden obligaties van deze overheid en haar suboverheden en agentschappen aanzien als instrumenten die bijdragen aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Om te worden beschouwd als een land dat bijdraagt aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, moest het aan de volgende twee voorwaarden voldoen:

- Het land is gealigneerd met de ESG-criteria: het heeft een score van ten minste 80 op één van de vijf pijlers en scoort voor geen enkele andere pijler 50 of minder dan 50;
- Het land wordt niet uitgesloten: het behoort niet tot de 50% meest controversiële regimes EN het voldoet aan de criteria inzake de naleving van de duurzame principes EN het behoort niet tot de slechtst scorende 10% landen van het universum.

Obligaties van supranationale overheden droegen bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN als aan één van beide criteria is voldaan:

- minstens de helft van haar leden draagt bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (gewogen naar stemkracht/volgestort kapitaal/percentage van de bevolking (in volgorde van beschikbaarheid).
- de mission statement van de supranationale instelling heeft een duurzame doelstelling en minder dan de helft van haar leden vallen in de slechtste helft van de screening op controversiële regimes.

Daarnaast kon de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten van bedrijven en overheden.

Het toekennen van het label 'duurzame ontwikkeling' door de Responsible Investing Advisory Board aan instrumenten van overheden, is echter zeer uitzonderlijk. De mogelijkheid om af te wijken van de uitkomsten van het intern KBC landenmodel is vooral bedoeld voor landen die net wel of net niet meer voldoen aan de vereisten, met als doel te vermijden dat landen die over de jaren heen 'haasje over' de lat zouden springen (i.e. net wel of net niet duurzaam of toegelaten), telkens in en dan weer uit het beleggingsuniversum zouden moeten en dit om transactiekosten te vermijden.

(2) Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten

Om de overgang naar een duurzamere wereld te bevorderen, belegde het compartiment een minimumaandeel van de portefeuille in obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten (die beantwoorden aan de Groene-obligatiebeginselen en de Sociale-obligatiebeginselen van de International Capital Market Association (ICMA) inzake de aanwending van de opbrengsten). Instrumenten die aan deze vereisten voldoen, werden aangemerkt als 'duurzame beleggingen'. Het percentage van de portefeuille dat in obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten werd geïnvesteerd is terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

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 emittenten uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met de uitsluitingsbeleid.

De toepassing van deze beleid houdt in dat emittenten 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 emittenten 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.

Voor beleggingen in instrumenten uitgegeven door landen werd 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 tabellen 2 en 3 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 werden in rekening genomen door landen uit te sluiten die volgens het ESG-scoremodel tot de slechtste 10% behoren, en door landen uit te sluiten die de duurzaamheidscriteria niet naleven en blootgesteld zijn aan controversiële regimes.

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.
- **Indicator 15:** BKG-intensiteit van landen waarin is belegd, werd in rekening genomen via de doelstelling om de broeikasgasintensiteit van overheidsgerelateerde investeringen te beperken.
- **Indicator 16:** Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten werd in rekening genomen door niet te beleggen in (i) landen die de duurzaamheidscriteria niet naleven en (ii) landen die zijn blootgesteld aan controversiële regimes. Meer informatie is te vinden in het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

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 uitsluitingsbeleiden. 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:
01/01/2024-31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
KBC Equity Fund World Responsible Investing -ISB	Financiële Diensten	12.81%	België
KBC Eq Fd North America Responsible Investing -ISB	Financiële Diensten	11.59%	België
KBC Eq Fd USA & Canada Responsible Investing -ISB	Financiële Diensten	11.59%	België
KBC Eq F N.Am.Cont. Responsible Investing - ISB EUR	Financiële Diensten	11.59%	België
KBC Part. Corporate Bds Responsible Investing -ISB	Financiële Diensten	5.67%	België



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 41.58%.

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 KBC Dynamic Tolerant Responsible Investing".

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 99.49% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 0.51% in overige activa.

Beleggingen in bedrijven en overheden 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 werden gebruikt ter indekking van risico's zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment KBC Dynamic Tolerant 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.

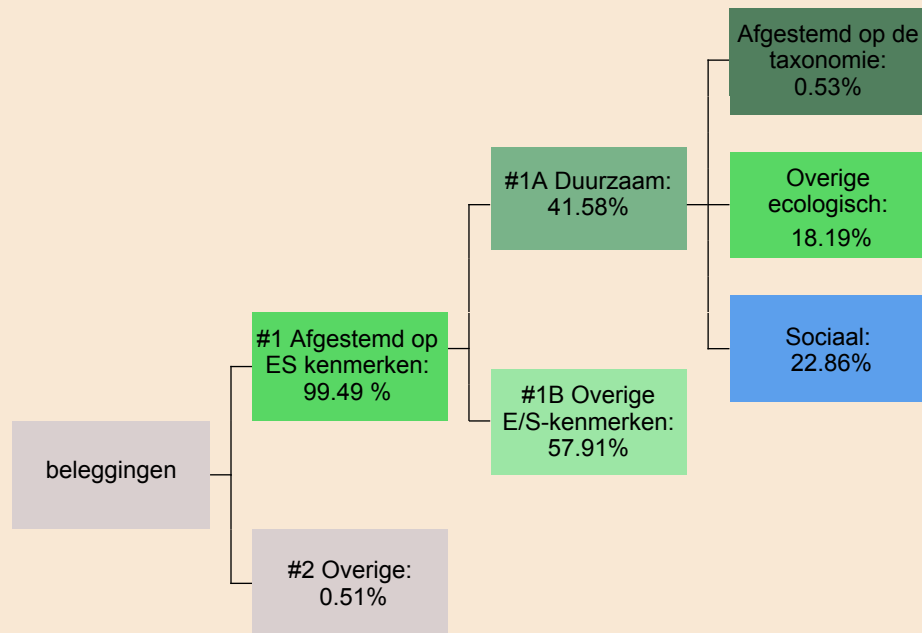
18.19% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen (niet op taxonomie afgestemd), 0.53% zijn ecologisch duurzame beleggingen (op taxonomie afgestemd) en 22.86% zijn sociaal duurzame beleggingen.

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 beleggingen in obligaties die kunnen worden beschouwd als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten, 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.

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 31/12/2024 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Nationaal	13.39%
Technische Hardware & Halfgeleiders	11.38%
Gezondheidszorg	11.12%
Bank	10.12%
Software & Technische Diensten	8.34%
Media	6.61%
Financiële Diensten	5.27%
Niet Classificeerbaar	4.61%
Basis Consumptiegoederen	4.53%
Retail & Groothandel - Discretionair	4.47%
Verzekeringen	4.42%
Materialen	3.64%
Onroerend Goed	2.84%
Discretionaire Consumentenproducten	2.11%
Supranationalen	1.44%
Telecommunicatie	1.41%
Nutsbedrijven	1.22%
Discretionaire Consumentendiensten	0.87%
Industriële Diensten	0.84%
Industriële Producten	0.80%
Retail en Groothandel - Basisproducten	0.41%
Regionaal & Lokaal	0.10%
Hernieuwbare Energie	0.05%
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.

Er is echter een uitzondering voorzien in het uitsluitingsbeleid voor beleggingen in groene obligaties van deze bedrijven, die de energietransitie bevorderen. Bijgevolg is het mogelijk dat voor het gedeelte geïnvesteerd in groene obligaties, er blootstelling is aan deze sectoren.



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

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

Het compartiment streeft er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie ("investerings 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 0.53% voor deze rapporteringsperiode. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde 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.

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



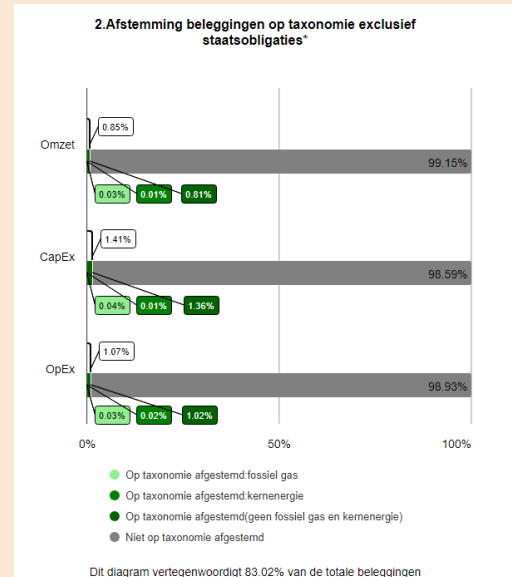
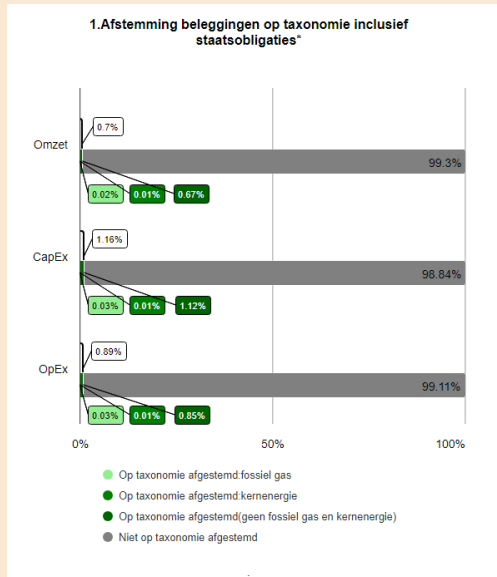
Nee

(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.

Het compartiment heeft belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen op basis van data aangeleverd door Trucost. Deze data houdt 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.

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-taxonomie 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-taxonomie 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 0.03%.

Het aandeel beleggingen in faciliterende activiteiten was 0.40%.

De cijfers beschreven in dit hoofdstuk zijn afkomstig van dataprovider Trucost.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 januari 2023 tot 31 december 2023) werd het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie 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-taxonomie van de huidige referentieperiode bedraagt 0.53%. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde 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-taxonomie afgestemd' wanneer ten minste 20% van de omzet van de bedrijven waarin belegd wordt op de EU-taxonomie 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-taxonomie 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?

Het compartiment investeerde 41.58% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie was 18.72%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 22.86%.



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

Gedurende de rapporteringsperiode kon 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 KBC Dynamic Tolerant 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 emittenten (bedrijven, overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen), door de voorkeur te geven aan emittenten met een betere ESG-(risico)score;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan emittenten 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 obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en uit beleggingen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Voor deze laatste categorie van beleggingen is evenwel geen bindend minimumpercentage bepaald, al draagt deze wel bij tot het behalen van het minimumpercentage ‘duurzame beleggingen’ voor dit compartiment.

Het compartiment sloot emittenten 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 emittenten 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 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) 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 beschreven richtspreiding gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen werd de beschreven referentieportefeuille van globale overheidsobligaties 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.

Waarin 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.

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon KBC ExpertEase Dynamic

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 Horizon KBC ExpertEase Dynamic
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon KBC ExpertEase Dynamic (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 Horizon KBC ExpertEase Dynamic

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 31 januari 2017

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Distributie

Lanceringsdatum: 31 januari 2017

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 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

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.

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 streeft naar een zo hoog mogelijk rendement door rechtstreeks of onrechtstreeks te beleggen in verschillende activaklassen zoals aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna "het aandelenluik"), obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna "het obligatieluik"), geldmarktinstrumenten, liquiditeiten en/of alternatieve beleggingen (zoals vastgoed, financiële instrumenten die gelinkt zijn aan de prijsevolutie van de grondstoffenmarkten, ...).

Aan de activa wordt volgende richtspreiding toegekend: 55% aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen ("het aandelenluik") en 45% obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen ("het obligatieluik").

Van de richtspreiding van de activa kan afgeweken worden op basis van de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV (zie www.kbc.be/beleggingsstrategie). Het is dan ook mogelijk dat het compartiment belegt in activaklassen die niet zijn opgenomen in de richtspreiding. De portefeuille is doorgaans evenwichtig verdeeld tussen aandelen en obligaties.

Het aandelenluik belegt in een wereldwijde selectie van aandelen, waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen.

Voor het obligatieluik wordt verwezen naar de paragraaf "Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten" hieronder.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: 22.5% JP Morgan EMU Government Bonds Investment Grade ALL Maturities - Total Return Index, 55% MSCI All Countries World - Net Return Index, 22.5% iBoxx Euro Corporate bonds Total 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.

De samenstelling van de portefeuille zal voor een groot deel gelijkaardig zijn aan deze van de benchmark.

De benchmark wordt daarnaast gebruikt voor het beoordelen van de prestaties van het compartiment.

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 2,00%. 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.

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 informatieverschaffing 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).

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Informatie is verkregen uit bronnen die betrouwbaar worden geacht, maar J.P. Morgan garandeert de volledigheid of nauwkeurigheid ervan niet. De index wordt met toestemming gebruikt. De Index mag niet worden gekopieerd, gebruikt of verspreid zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van J.P. Morgan. Copyright 201(7), J.P. Morgan chase & Co. Alle rechten voorbehouden.

Noch Markit, noch zijn verbonden ondernemingen, noch enige derde partij die gegevens verstrekt, geeft enige garantie, expliciet of impliciet, met betrekking tot de juistheid, volledigheid of tijdigheid van de gegevens die hierin zijn opgenomen of met betrekking tot de resultaten die door de ontvangers van de gegevens moeten worden verkregen. Noch Markit, noch zijn verbonden ondernemingen, noch enige andere gegevensverstrekker is op enigerlei wijze aansprakelijk jegens enige ontvanger van de gegevens voor eventuele onjuistheden, fouten of omissies in de gegevens van Markit, ongeacht de oorzaak, of voor eventuele schade (direct of indirect) die daaruit voortvloeit. Markit is niet verplicht om de gegevens bij te werken, te wijzigen of aan te passen of om een ontvanger hiervan op een andere manier op de hoogte te brengen in het geval dat een hierin vermelde kwestie verandert of later onnauwkeurig wordt. Zonder het voorgaande te beperken, zijn Markit, zijn verbonden ondernemingen of een derde partij die gegevens verstrekt, op geen enkele wijze aansprakelijk jegens u, hetzij contractueel (met inbegrip van een schadevergoeding), op grond van onrechtmatige daad (met inbegrip van nalatigheid), op grond van een garantie, op grond van de wet of anderszins, met betrekking tot enig verlies of enige schade die u lijdt als gevolg van of in verband met meningen, aanbevelingen, voorspellingen, oordelen of andere conclusies, of met betrekking tot enige handelswijze die door u of een derde partij wordt bepaald, al dan niet op basis van de inhoud, informatie of materialen die hierin zijn opgenomen. Copyright © 2016, Markit Indices Limited.

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, verhandelbaarheid 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.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of
- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of
- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervennootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, 4th Floor, Scotch House, 6/7 Burgh Quay, Dublin 2, D02 VK44, Ierland.

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 volgen de wekelijkse strategie van KBC AM

2.1.8. Toekomstig beleid

We volgen de wekelijkse strategie van KBC AM.

Horizon KBC ExpertEase Dynamic zal fuseren met **Horizon KBC Dynamic Responsible Investing Classic Shares**.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- 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 0,00 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		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	600.664.281,48	534.190.870,73
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	588.682.925,45	531.985.282,88
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten (+/-)		130.123,93
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	66.053,37	-275.747,17
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)		92.359,86
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	104.838,17	116.540,59
	c) Collateral		1.163.625,55
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-62.845,64	-119.887,19
	c) Ontleningen (-)	-48,92	-792.753,65
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	12.098.838,64	2.063.675,34
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	3.786,23	7.000,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-229.265,82	-179.349,41
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	600.664.281,48	534.190.870,73
A.	Kapitaal	531.519.635,90	484.120.302,28
B.	Deelneming in het resultaat	-939,06	-1.407,97
D.	Resultaat van het boekjaar	69.145.584,64	50.071.976,42

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's		1.163.625,55
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	6.185.665,28	34.729.027,07
III.B.	Verkochte termijncontracten	-6.119.685,02	-22.838.306,76

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
B.	Geldmarktinstrumenten		2.620,43
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	72.562.020,89	59.056.026,65
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten	-61.420,80	125.448,62
	I) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	671.054,22	226.188,14
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	-0,01	0,01
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten	341.800,54	-275.747,17
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	2.328.773,11	-2.955.944,41
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	23.116.444,57	9.925.064,27
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	6.188.013,46	90.743.267,95
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-4.245.989,55	-5.584.729,71
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	50.783.759,47	-38.905.010,24
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	-3.213,77	6.769,57
	b) Deposito's en liquide middelen	207.498,62	198.963,64
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-284,01	-1.066,53
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	5,81	933,66
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-213.447,40	-413.636,34
B.	Financiële kosten (-)	-3.070,48	-2.233,60
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-6.066.756,51	-5.363.714,04
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-576.140,39	-508.968,05
	c) Commerciële vergoeding	-1.250,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	0,72	3,36
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.557,65	-1.193,94
H.	Diensten en diverse goederen (-)	939,45	-2.439,48
J.	Taksen	-12.067,15	-4.812,18
L.	Andere kosten (-)	-27.300,55	-14.596,92
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-6.696.643,31	-6.106.615,85
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	69.145.584,64	50.071.976,42
VII.	Resultaat van het boekjaar	69.145.584,64	50.071.976,42

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	69.144.645,58	50.070.568,45
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	69.145.584,64	50.071.976,42
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-939,06	-1.407,97
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-67.973.193,74	-49.117.751,73
IV.	(Dividenduitkering)	-1.171.451,84	-952.816,72

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon KBC ExpertEase Dynamic

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Beleggingsfondsen							
Open beleggingsfondsen							
ICBE ingeschreven bij de FSMA							
<u>Obligatiefondsen</u>							
<u>België</u>							
Obligatiefondsen KBC PARTICIPATION LOCAL EMERGING MARKET BONDS KAP IS B	1.140,00	EUR	1.132,840	1.291.437,60	0,55	0,22	0,22
Obligatiefondsen KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	35.763,00	EUR	1.317,160	47.105.593,08	0,72	8,00	7,84
<u>Luxemburg</u>							
Obligatiefondsen KBC BONDS EMERG MKTS IS B KAP	1.490,00	USD	2.720,860	3.915.095,51	1,50	0,67	0,65
Obligatiefondsen KBC BONDS KBC BONDS HIGH YIELD RI IB CAP	8.948,00	EUR	1.171,430	10.481.955,64	1,39	1,78	1,75
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	44.456,00	EUR	970,710	43.153.883,76	1,27	7,33	7,18
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	45.005,00	EUR	959,140	43.166.095,70	1,27	7,33	7,19
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	45.818,00	EUR	943,970	43.250.817,46	1,27	7,35	7,20
Obligatiefondsen KBC RENTA DOLLARENTA IS B KAP	7.143,00	USD	1.137,970	7.849.850,03	1,92	1,33	1,31
Obligatiefondsen KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	14.787,00	EUR	2.890,750	42.745.520,25	1,26	7,26	7,12
Obligatiefondsen KBC RENTA STRATEGIC ACCENTS 1 IS B KAP	15.612,00	EUR	995,590	15.543.151,08	2,89	2,64	2,59
<u>Aandelenfondsen</u>							
<u>België</u>							
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	20.831,00	JPY	117.658,000	15.060.502,32	2,92	2,56	2,51
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	8.375,00	EUR	2.357,450	19.743.643,75	2,86	3,35	3,29
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	24.609,00	EUR	803,600	19.775.792,40	3,06	3,36	3,29
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	11.458,00	USD	5.666,810	62.704.306,11	2,59	10,65	10,44
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	71.505,00	EUR	873,090	62.430.300,45	3,13	10,60	10,39
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	13.957,00	EUR	1.591,430	22.211.588,51	3,08	3,77	3,70
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	35.320,00	EUR	1.767,540	62.429.512,80	3,12	10,60	10,39
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND WORLD IB C	36.058,00	EUR	1.825,500	65.823.879,00	2,56	11,19	10,96
Totaal beleggingsfondsen				588.682.925,45		99,99	98,01
Termijncontracten Termijncontracten		EUR		66.053,37		0,00	0,01
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				588.748.978,82		100,00	98,02
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP CNY	-216,02	CNY	1,000	-28,58		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	5.981.329,62	EUR	1,000	5.981.329,62		0,00	1,00
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	63.954,53	GBP	1,000	77.350,70		0,00	0,01
Zichtrekeningen KBC GROUP JPY	457.950.910,00	JPY	1,000	2.814.017,56		0,00	0,47
Zichtrekeningen KBC GROUP NOK	-239,16	NOK	1,000	-20,34		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP PLN	14.986,34	PLN	1,000	3.503,74		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	3.337.040,63	USD	1,000	3.222.637,02		0,00	0,54
Totaal zichtrekeningen				12.098.789,72		0,00	2,01
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				12.098.789,72		0,00	2,01
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
<u>België</u>							
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	104.838,17	EUR	1,000	104.838,17		0,00	0,02
Totaal vorderingen				104.838,17		0,00	0,02
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-62.845,64	EUR	1,000	-62.845,64		0,00	-0,01
Totaal schulden				-62.845,64		0,00	-0,01
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				41.992,53		0,00	0,01
ANDERE							
Verlopen interesten Verlopen interesten		EUR		3.786,23		0,00	0,00
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-229.265,82		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				-225.479,59		0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				600.664.281,48		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De geografische spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de geografische spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Angola	0,00	0,03	0,01	
Ver.Arab.Emir.	0,05	0,14	0,08	
Argentinië	0,06	0,03	0,04	
Armenia	0,00	0,01	0,00	
Australië	1,49	1,42	1,49	
Oostenrijk	1,36	1,69	1,19	
AZERBEIDJAN	0,00	0,02	0,00	
België	6,00	4,22	2,96	
Bulgarije	0,00	0,00	0,02	
Bahrein	0,00	0,07	0,02	
Bermuda	0,19	0,12	0,13	
Brazilië	0,09	0,25	0,18	
Canada	1,73	1,46	1,45	
Zwitserland	1,56	2,49	2,65	
Chili	0,01	0,08	0,04	
China	2,48	1,43	1,08	
Ivoorkust	0,00	0,01	0,01	
Colombië	0,00	0,06	0,03	
Costa Rica	0,00	0,01	0,01	
Tsjechië	0,31	0,05	0,04	
Kaaimaneilanden	0,16	0,24	0,17	
Cyprus	0,07	0,07	0,06	
Duitsland	6,42	6,05	5,82	
Denemarken	0,73	0,71	0,82	
Domenik.Rep.	0,00	0,07	0,02	
Ecuador	0,00	0,01	0,01	
Egypte	0,00	0,00	0,02	
Spanje	4,65	4,20	4,31	
Europa	0,39	-0,36	0,29	
Finland	0,67	0,65	0,61	
Frankrijk	13,50	11,98	11,08	
Gabon	0,00	0,01	0,00	
V.K.	4,88	5,59	5,15	
GHANA	0,00	0,02	0,01	
Guatemala	0,00	0,01	0,01	
Hong Kong	0,62	0,69	0,48	
Honduras	0,00	0,01	0,00	
Hongarije	0,00	0,07	0,04	
Indië	0,72	0,99	0,96	
Indonesië	0,23	0,26	0,17	
Ierland	1,63	1,79	1,63	

Israël	0,00	0,00	0,01
Italië	5,31	4,26	5,02
Jersey Kanaaleilanden	0,00	0,01	0,00
Jordanië	0,00	0,02	0,01
Japan	2,95	3,71	3,90
Kazakhstan	0,00	0,03	0,02
Kenia	0,00	0,02	0,01
Zuid-Korea	1,34	0,92	0,85
Letland	0,01	0,01	0,02
Litouwen	0,00	0,02	0,04
Sri Lanka	0,00	0,01	0,01
Luxemburg	0,95	0,93	0,70
Marokko	0,00	0,01	0,01
Mexico	0,70	0,48	0,30
Maleisië	0,02	0,10	0,07
Nigeria	0,00	0,04	0,01
Nederland	5,24	5,42	4,69
Noorwegen	0,82	0,45	0,35
Nieuw Zeeland	0,02	0,03	0,03
OMAN	0,00	0,06	0,02
Pakistan	0,00	0,01	0,00
Panama	0,00	0,05	0,01
Peru	0,00	0,07	0,03
Filipijnen	0,00	0,11	0,04
Polen	0,02	0,10	0,04
Portugal	0,38	0,24	0,29
Paraguay	0,00	0,02	0,01
Qatar	0,00	0,07	0,02
Supranationaal	0,07	0,07	0,10
Roemenië	0,05	0,14	0,10
Saoedi Arabië	0,00	0,07	0,02
Senegal	0,00	0,02	0,01
Singapore	0,19	0,20	0,21
Slovenie	0,01	0,02	0,02
El Salvador	0,00	0,01	0,00
REPUBLIEK SERVIE	0,00	0,01	0,01
Slovakije	0,06	0,06	0,07
Zweden	0,82	0,81	0,98
Thailand	0,15	0,22	0,16
Trinidad & Tobago	0,00	0,02	0,00
Turkije	0,00	0,10	0,04
Taiwan	0,81	0,99	1,13
Uruguay	0,00	0,05	0,01
V.S.A.	29,50	32,74	37,02
Oezbekistan	0,00	0,02	0,01
Brit.Virgin	0,00	0,02	0,02
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINTEL)	0,02	0,02	0,01
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,51	0,43	0,39
Zuid-Afrika	0,05	0,13	0,09
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

	31/12/2024
Verenigde Arabische Emiraten	0,05
Armenië	0,00
Angola	0,02
Argentinië	0,01
Oostenrijk	1,19
Australië	1,03

Azerbeidzjan	0,00
België	1,48
Bahrein	0,02
Bermuda	0,01
Brazilië	0,14
Canada	1,68
Zwitserland	3,03
Ivoorkust	0,02
Chili	0,03
Kameroen	0,00
China	0,99
Colombia	0,06
Costa Rica	0,01
Tsjechië	0,14
Duitsland	6,39
Denemarken	1,28
Dominicaanse Republiek	0,03
Ecuador	0,01
Egypte	0,03
Spanje	3,82
Finland	0,43
Frankrijk	9,22
Verenigd Koninkrijk	4,24
Ghana	0,00
Guatemala	0,02
Hongkong	0,17
Honduras	0,00
Hongarije	0,06
Indonesië	0,10
Ierland	0,48
India	1,14
Irak	0,00
IJsland	0,00
Italië	3,78
Jamaica	0,00
Jordanië	0,01
Japan	2,35
Kenia	0,00
Zuid-Korea	0,62
Kazachstan	0,01
Sri Lanka	0,01
Litouwen	0,01
Luxemburg	0,24
Marokko	0,01
Mongolië	0,00
Mexico	0,23
Maleisië	0,06
Nigeria	0,01
Nederland	2,84
Noorwegen	0,42
Nieuw-Zeeland	0,03
Oman	0,02
Panama	0,03
Peru	0,03
Filipijnen	0,02
Pakistan	0,00
Polen	0,04
Portugal	0,29
Paraguay	0,01

Qatar	0,01
Roemenië	0,20
Servië	0,01
Saudi-Arabië	0,02
Zweden	1,17
Singapore	0,19
Slovenië	0,07
Slowakije	0,05
Senegal	0,01
El Salvador	0,00
Thailand	0,18
Turkije	0,03
Trinidad en Tobago	0,00
Taiwan	1,15
Verenigde Staten van Amerika	45,84
Uruguay	0,02
Oezbekistan	0,01
Supranationaal	0,52
onbepaald	2,05
Zuid-Afrika	0,06
Zambia	0,00
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De sectorale spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de sectorale spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	9,24			
Consumenten(Cyclisch)	7,89			
Consumenten(Niet cyclisch)	5,94			
Farma	8,47			
Financiële sectoren	20,88			
Technologie	12,94			
Telecommunicatie	1,78			
Nutsbedrijven	1,31			
Vastgoed	1,49			
Overheid	26,59			
Diversen	3,47			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	4,33	5,96	5,92
Telecommunicatie	2,93	1,96	2,17
Discretionaire Consumentenproducten	2,24	2,11	2,55
Discretionaire Consumentendiensten	1,41	1,04	0,98
Retail & Groothandel - Discretionair	3,48	3,73	3,71
Basis Consumptiegoederen	4,35	5,09	1,63
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,65	0,92	0,55
Olie & Gas	2,68	1,31	1,16
Hernieuwbare Energie	0,06	0,02	0,03
Bank	10,48	10,47	9,43
Financiële Diensten	4,39	5,95	10,93
Verzekeringen	3,54	4,00	4,28
Onroerend Goed	2,16	2,02	3,94
Gezondheidszorg	8,84	9,94	8,98
Industriële Producten	1,42	1,53	2,53
Industriële Diensten	1,22	0,78	1,34
Materialen	4,62	4,66	5,26
Technische Hardware & Halfgeleiders	7,21	9,88	9,68
Software & Technische Diensten	9,07	6,01	6,84
Nutsbedrijven	2,12	2,36	2,49
Supranationalen	0,98	0,78	0,92
Nationaal	19,49	17,86	14,61
Regionaal & Lokaal	0,11	0,07	0,06
Niet Classificeerbaar	2,20	1,54	0,00
Niet Gespecificeerd	0,01	0,00	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	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)

De muntspreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de muntspreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,87	0,96	1,07	0,63
BRAZILIAANSE REAL	0,09	0,21	0,16	0,11
CANADESE DOLLAR	1,36	1,18	1,21	1,36
ZWITSERSE FRANK	1,36	1,70	1,99	2,19
CHILEENSE PESO	0,01	0,03	0,01	0,01
YUAN CHINA	0,61	0,41	0,41	0,33
PESO COLUMBIA	0,00	0,03	0,00	0,01
KROON TSJECHIE	0,31	0,04	0,02	0,02
DEENSE KROON	0,52	0,39	0,50	0,43
EURO	56,33	50,72	49,03	43,08
BRITS POND	2,26	2,03	2,05	1,44
HONG KONG DOLLAR	1,44	1,47	1,01	0,59
HONGARIJE FORINT	0,00	0,01	0,01	0,00
INDONESISCHE RUPIAH	0,34	0,17	0,13	0,09
INDIE RUPEE	0,72	1,01	0,97	1,15
JAPANESE YEN	2,66	3,38	3,72	2,58
KOREAANSE WON	0,84	0,79	0,82	0,58
MEXICAANSE PESO	0,37	0,14	0,07	0,05
MALEISE RINGGIT	0,02	0,08	0,07	0,06
NOORSE KROON	0,53	2,05	0,04	0,10
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,01	0,02	0,02	0,03
INTI PERU	0,00	0,02	0,01	0,01
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,03	0,02	0,01
ZLOTY POLEN	0,02	0,06	0,03	0,02
ROEMEENSE LEI NIEUW	0,00	0,02	0,01	0,01
ZWEEDSE KROON	0,24	0,37	0,51	0,67
SINGAPORE DOLLAR	0,19	0,20	0,21	0,15
THAILANDSE BATH	0,15	0,22	0,16	0,18
NEW TURKISH LIRA	0,00	0,01	0,01	0,01
TAIWAN DOLLAR	0,82	1,00	1,15	1,14
AMERIKAANSE DOLLAR	27,88	31,14	34,51	42,89
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,05	0,11	0,07	0,04
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment Horizon KBC ExpertEase Dynamic (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	40.173.989,20	58.618.658,36	98.792.647,56
Verkopen	47.439.367,85	72.170.585,59	119.609.953,44
Totaal 1	87.613.357,05	130.789.243,95	218.402.601,00
Inschrijvingen	21.605.992,92	20.614.674,51	42.220.667,43
Terugbetalingen	22.641.878,86	21.232.363,35	43.874.242,21
Totaal 2	44.247.871,78	41.847.037,86	86.094.909,64
Gemiddelde van de totale activa	555.839.428,39	585.820.228,47	571.138.272,87
Omloopsnelheid	7,80%	15,18%	23,16%

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

In effecten	Valuta	In valuta	in euro	Lot-size	Verrichtingsdatum
KBC AK-VK 250211-241112 1.072034	USD	6.405.256,40	6.185.665,28	n.v.t.	11.11.2024
KBC VK-AK 250211-241118 1.060599	USD	-6.336.933,84	-6.119.685,02	n.v.t.	18.11.2024

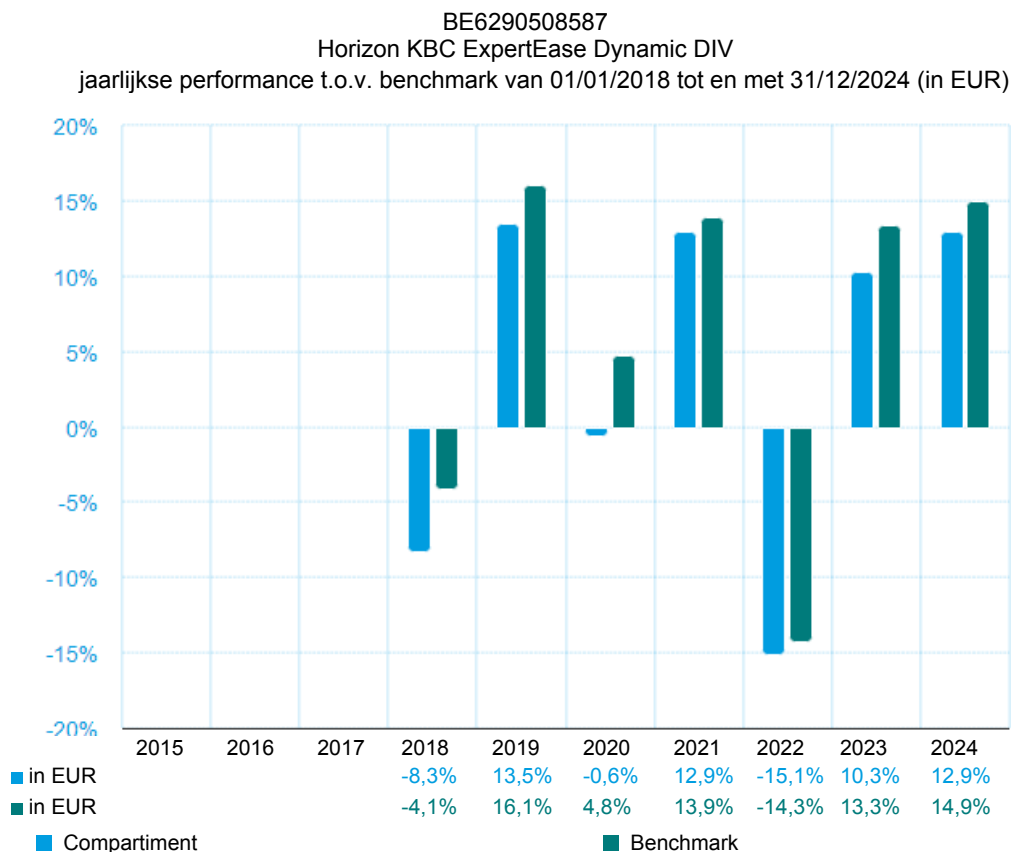
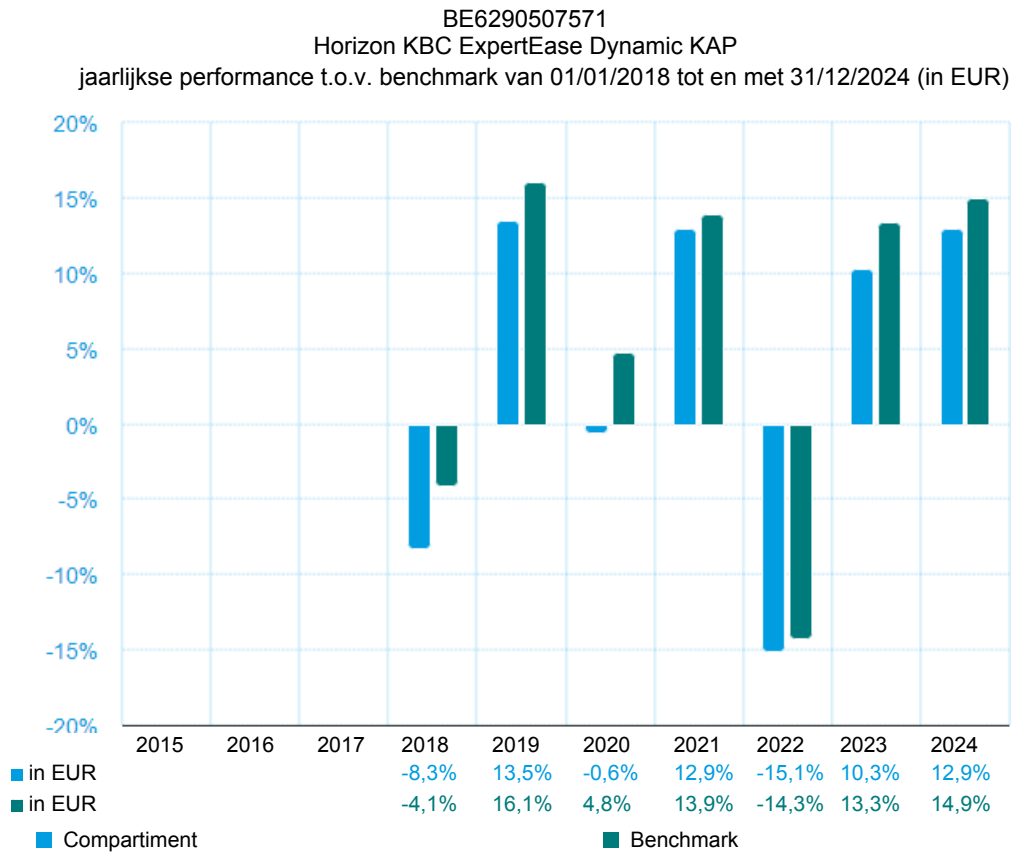
2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	34.554,12	7.613,71	24.020,35	3.585,29	422.845,30	49.901,96	472.747,26
2023 - 12	24.614,10	4.267,82	27.515,73	3.518,48	419.943,67	50.651,30	470.594,97
2024 - 12	29.192,24	6.046,43	31.593,79	4.708,75	417.542,13	51.988,97	469.531,10

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	38.473.090,96	8.042.694,25	26.681.331,24	3.717.360,78
2023 - 12	26.557.200,60	4.273.275,31	29.837.596,55	3.532.971,37
2024 - 12	35.457.336,51	6.703.569,73	38.599.415,35	5.274.826,86

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	487.431.369,02	1.037,71	974,69
2023 - 12	534.190.870,73	1.144,39	1.058,44
2024 - 12	600.664.281,48	1.292,25	1.175,15

2.4.5. Rendementscijfers



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	BE6290507571	EUR	12,92%	14,94%	1,88%	3,76%	3,50%	5,91%			31/01/2017	3,29%
DIV	BE6290508587	EUR	12,92%	14,94%	1,88%	3,76%	3,49%	5,91%			31/01/2017	3,29%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

- 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

Als gevolg van een geplande fusie zal er geen dividend worden uitgekeerd in het fonds, maar wanneer de fusie wordt goedgekeurd, zullen de aandeelhouders een dividend ontvangen op het niveau van het doelfonds Horizon KBC Dynamic Responsible Investing.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,604%
Transactiekosten: 0,284%

Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,606%
Transactiekosten: 0,283%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheerverenootschap heeft 52,97% 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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,44%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,44% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

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.

Beheerlonen

Effect	Maximale beheerloon
KBC Participation - Local Emerging Market Bonds - Institutional B Shares	1.20%
KBC Participation - Corporate Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares	1.25%
KBC Bonds - Emerging Markets - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - High Yield Responsible Investing - Institutional B Shares	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 25/75 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 75/25 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Dollarenta - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Eurorenta Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Strategic Accents 1 - Institutional B Shares Capitalisation	1.50%
KBC Equity Fund - Asia Pacific - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Emerging Markets - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - Eurozone - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North America - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North American Continent - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Rest of Europe - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - USA & Canada - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - World - Institutional B Shares	1.60%

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon KBC ExpertEase Dynamic 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 Horizon KBC ExpertEase Dynamic Responsible Investing
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon KBC ExpertEase Dynamic 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 Horizon KBC ExpertEase Dynamic Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	31 januari 2017
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	31 januari 2017
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 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.

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.

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 streeft naar een zo hoog mogelijk rendement door te beleggen volgens de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV (zie www.kbc.be/beleggingsstrategie). Hiertoe wordt rechtstreeks of onrechtstreeks belegd in verschillende activaklassen zoals aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna "het aandelenluik"), obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna "het obligatieluik"), geldmarktinstrumenten, liquiditeiten en/of alternatieve beleggingen (zoals vastgoed, financiële instrumenten die gelinkt zijn aan de prijsevolutie van de grondstoffenmarkten, ...).

Bij de toepassing van de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV baseert het beheer zich voor haar beleggingsbeslissingen op de analyse van de financieel-economische ontwikkelingen en vooruitzichten voor specifieke regio's, sectoren en thema's.

Aan de activa wordt volgende richtspreiding toegekend: 55% aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen en 45% obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen.

Van de richtspreiding van de activa kan afgeweken worden op basis van de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV.

Het is dan ook mogelijk dat het compartiment belegt in activaklassen die niet zijn opgenomen in de richtspreiding. De portefeuille is doorgaans evenwichtig verdeeld tussen aandelen en obligaties.

Informatie met betrekking tot verantwoord beleggen

Binnen bovenstaande beperkingen streeft het compartiment (rechtstreeks of onrechtstreeks) 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 minimaal aandeel van de activa beleggen in economische activiteiten die bijdragen aan het bereiken van milieu- of sociale doelstellingen ('duurzame beleggingen').

De emittenten 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 informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'). Meer informatie over de wijze waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot is terug te vinden in de 'Bijlage voor Horizon KBC ExpertEase Dynamic 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 emittenten 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 emittenten 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 emittenten 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 emittenten (bedrijven, overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen) bevorderen, door de voorkeur te geven aan emittenten met een betere **ESG-(risico)score**, 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 emittenten 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 **obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten** (3.1) en uit beleggingen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de **duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN** (3.2). Voor deze laatste categorie van beleggingen is evenwel geen bindend minimumpercentage bepaald, al draagt deze wel bij tot het behalen van het minimumpercentage 'duurzame beleggingen' voor dit compartiment.

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-(risico)score

De bijdrage tot de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van de emittenten wordt gemeten aan de hand van een ESG-(risico)score. Voor bedrijven wordt een ESG-risicoscore toegekend, voor landen een ESG-score. Die score vertegenwoordigt de geaggregeerde prestatiebeoordeling van een bepaalde emittent 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:

- in het geval van instrumenten uitgegeven door bedrijven:
 - 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.

- in het geval van instrumenten uitgegeven door nationale overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen zijn dit vijf pijlers:
 - de algemene economische prestaties en stabiliteit (bv. kwaliteit van instellingen en overheid);
 - de socio-economische ontwikkeling en gezondheid van de bevolking (bv. opleiding en tewerkstelling);
 - de gelijkheid, vrijheid en rechten van de bevolking;
 - het milieubeleid (bv. klimaatverandering);
 - de veiligheid, vrede en internationale verhoudingen.

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

KBC Asset Management NV kent een ESG-score toe aan ten minste 90% van de investeringen in landen in de portefeuille, gemeten volgens activa onder beheer.

Om deze doelstelling te bereiken wordt de ESG-risicoscore van de portefeuille voor bedrijven vergeleken met de volgende benchmarks: MSCI All Countries World - Net Return Index en iBoxx Euro Corporate bonds Total Return Index.

De ESG-score voor landen van de portefeuille wordt vergeleken met een referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).

Om de ESG-(risico)score op portefeuilleniveau te berekenen, wordt rekening gehouden met het gewogen gemiddelde van de ESG-(risico)scores van de posities in het compartiment. Technische beleggingen zoals cash en derivaten worden buiten beschouwing gelaten en ook bedrijven of landen 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-(risico)score en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor Horizon KBC ExpertEase Dynamic 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 emittenten 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 emittenten waarvoor geen data beschikbaar is.

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

De doelstellingen voor instrumenten uitgegeven door bedrijven zijn verschillend van de doelstellingen voor instrumenten uitgegeven door nationale overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen.

Meer informatie over de broeikasgasintensiteit en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor Horizon KBC ExpertEase Dynamic Responsible Investing' bij het prospectus.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3) Duurzame beleggingen

(3.1) Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten

Om de overgang naar een duurzamere wereld te bevorderen, verbindt het compartiment zich ertoe een minimumaandeel van de portefeuille te beleggen in obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten. Obligaties waarvan de opbrengsten uitsluitend worden gebruikt voor de financiering van (een combinatie van) groene en sociale projecten die beantwoorden aan de Groene-obligatiebeginselen en de Sociale-obligatiebeginselen van de International Capital Market Association (ICMA) inzake de aanwending van de opbrengsten, worden aanzien als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten. De naleving van deze principes wordt gecontroleerd door een externe partij. Instrumenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', in overeenstemming met artikel 2(17) SFDR.

Meer informatie over obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor Horizon KBC ExpertEase Dynamic Responsible Investing' bij het prospectus.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3.2) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen kan een deel van de portefeuille worden belegd in emittenten 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.

Overheden worden beoordeeld op de vijf pijlers zoals beschreven bij de ESG-score dewelke indicatoren bevatten die kunnen gelinkt worden aan de 17 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Indien een overheid voldoende hoog scoort op één van deze pijlers en niet significant slecht op de andere pijlers worden obligaties van deze overheid en haar suboverheden en agentschappen aanzien als instrumenten die bijdragen aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Obligaties van supranationale overheden dragen bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN als aan één van beide criteria is voldaan:

- minstens de helft van haar leden draagt bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (gewogen naar stemkracht/volgestort kapitaal/percentage van de bevolking (in volgorde van beschikbaarheid)).
- de mission statement van de supranationale instelling heeft een duurzame doelstelling en minder dan de

helft van haar leden vallen in de slechtste helft van de screening op controversiële regimes.

Instrumenten van emittenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangeduid als "duurzame beleggingen", volgens artikel 2(17) SFDR. Daarnaast kan de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten van bedrijven en overheden. In dat geval worden deze investeringen ook aangemerkt als "duurzame beleggingen", overeenkomstig artikel 2 (17) SFDR. Het toekennen van het label 'duurzame ontwikkeling' door de Responsible Investing Advisory Board aan instrumenten van overheden, is echter zeer uitzonderlijk.

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 Horizon KBC ExpertEase Dynamic 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 emittent 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 komende emittent 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 marktbewegingen 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 uitgegeven door emittenten 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 aandelenluik belegt in een wereldwijde selectie van aandelen, waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen.

Voor het obligatieluik wordt verwezen naar de paragraaf "Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten" hieronder.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: 55% MSCI All Countries World - Net Return Index, 22.5% JP Morgan EMU Government Bonds Investment Grade ALL Maturities - Total Return Index, 22.5% iBoxx Euro Corporate bonds Total 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.

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 2,00%. 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 Horizon KBC ExpertEase Dynamic 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 informatievervalsing 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 Horizon KBC ExpertEase Dynamic 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 Horizon KBC ExpertEase Dynamic 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 Horizon KBC ExpertEase Dynamic Responsible Investing'.

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Informatie is verkregen uit bronnen die betrouwbaar worden geacht, maar J.P. Morgan garandeert de volledigheid of nauwkeurigheid ervan niet. De index wordt met toestemming gebruikt. De Index mag niet worden gekopieerd, gebruikt of verspreid zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van J.P. Morgan. Copyright 201(7), J.P. Morgan chase & Co. Alle rechten voorbehouden.

Noch Markit, noch zijn verbonden ondernemingen, noch enige derde partij die gegevens verstrekt, geeft enige garantie, expliciet of impliciet, met betrekking tot de juistheid, volledigheid of tijdigheid van de gegevens die hierin zijn opgenomen of met betrekking tot de resultaten die door de ontvangers van de gegevens moeten worden verkregen. Noch Markit, noch zijn verbonden ondernemingen, noch enige andere gegevensverstrekker is op enigerlei wijze aansprakelijk jegens enige ontvanger van de gegevens voor eventuele onjuistheden, fouten of omissies in de gegevens van Markit, ongeacht de oorzaak, of voor eventuele schade (direct of indirect) die daaruit voortvloeit. Markit is niet verplicht om de gegevens bij te werken, te wijzigen of aan te passen of om een ontvanger hiervan op een andere manier op de hoogte te brengen in het geval dat een hierin vermelde kwestie verandert of later onnauwkeurig wordt. Zonder het voorgaande te beperken, zijn Markit, zijn verbonden ondernemingen of een derde partij die gegevens verstrekt, op geen enkele wijze aansprakelijk jegens u, hetzij contractueel (met inbegrip van een schadevergoeding), op grond van onrechtmatige daad (met inbegrip van nalatigheid), op grond van een garantie, op grond van de wet of anderszins, met betrekking tot enig verlies of enige schade die u lijdt als gevolg van of in verband met meningen, aanbevelingen, voorspellingen, oordelen of andere conclusies, of met betrekking tot enige handelswijze die door u of een derde partij wordt bepaald, al dan niet op basis van de inhoud, informatie of materialen die hierin zijn opgenomen. Copyright © 2016, Markit Indices Limited.

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, verhandelbaarheid 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.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of

- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of

- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Het compartiment mag geen financiële instrumenten uitleenen.

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervennootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, 4th Floor, Scotch House, 6/7 Burgh Quay, Dublin 2, D02 VK44, Ierland.

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 volgen de wekelijkse strategie van KBC AM

2.1.8. Toekomstig beleid

We volgen de wekelijkse strategie van KBC AM.

Horizon KBC ExpertEase Dynamic Responsible Investing zal fuseren met **Horizon KBC Dynamic Responsible Investing Classic Shares**.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- 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 0,00 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		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	930.672.662,95	785.454.328,89
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	910.650.303,85	775.651.659,18
F.	Financiële derivaten		
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)		134.141,70
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	408.481,31	562.182,54
	c) Collateral		651.609,11
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-373.501,50	-200.418,20
	c) Ontleningen (-)		-167.971,95
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	20.363.235,52	9.104.578,05
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	3.786,23	
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-379.642,46	-281.451,54
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	930.672.662,95	785.454.328,89
A.	Kapitaal	828.723.972,86	708.684.186,54
B.	Deelneming in het resultaat	8.083,81	14.185,66
D.	Resultaat van het boekjaar	101.940.606,28	76.755.956,69

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's		651.609,11
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten		13.308.287,69

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
B.	Geldmarktinstrumenten		-669,50
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	137,83	4.045,98
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	111.451.709,25	84.416.772,87
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten	-330.398,55	
	I) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	734.296,84	756.313,57
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	66.562,87	-123.490,86
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	22.399.616,22	6.084.264,60
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	70.960.198,15	65.053.940,75
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-2.398.511,04	-4.728.571,02
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	20.961.004,91	18.643.337,73
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	85.222,23	31.261,04
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	3.786,23	60.669,50
	b) Deposito's en liquide middelen	473.106,40	459.214,38
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-1.706,83	-2.087,44
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	8,71	1.279,54
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-383.724,04	-487.512,89
B.	Financiële kosten (-)	-2.652,36	-1.028,31
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)		-5,58
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-9.194.467,83	-7.596.192,53
	Institutional B Shares	0,00	0,00
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-872.116,23	-718.668,78
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	6,06	7,45
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-2.319,42	-1.626,34
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-6.719,89	-3.019,66
J.	Taksen		
	Classic Shares	-22.369,52	-18.003,30
	Institutional B Shares	0,00	0,00
L.	Andere kosten (-)	-57.130,47	-20.677,45
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-9.981.701,96	-8.297.015,37
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	101.940.606,28	76.755.956,69
VII.	Resultaat van het boekjaar	101.940.606,28	76.755.956,69

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	101.948.690,09	76.770.142,35
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	101.940.606,28	76.755.956,69
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	8.083,81	14.185,66
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-99.622.334,44	-74.885.445,86
IV.	(Dividenduitkering)	-2.326.355,65	-1.884.696,49

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon KBC ExpertEase Dynamic Responsible Investing

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Beleggingsfondsen							
Open beleggingsfondsen							
ICBE ingeschreven bij de FSMA							
<u>Obligatiefondsen</u>							
<u>België</u>							
Obligatiefondsen KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	55.263,00	EUR	1.317,160	72.790.213,08	1,11	7,99	7,82
<u>Luxemburg</u>							
Obligatiefondsen KBC BONDS HIGH INTEREST RI IB CAP	4.271,00	EUR	932,300	3.981.853,30	1,03	0,44	0,43
Obligatiefondsen KBC BONDS KBC BONDS EMERGING MARKETS RI IB CAP	9.669,00	EUR	828,150	8.007.382,35	4,01	0,88	0,86
Obligatiefondsen KBC BONDS KBC BONDS GREEN SOCIAL SUSTAINABILIT	17.905,00	EUR	111,060	1.988.529,30	1,00	0,22	0,21
Obligatiefondsen KBC BONDS KBC BONDS HIGH YIELD RI IB CAP	13.827,00	EUR	1.171,430	16.197.362,61	2,14	1,78	1,74
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT ACCENTS RI IB CAP	35.263,90	EUR	849,490	29.956.331,26	3,58	3,29	3,22
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	68.696,57	EUR	970,710	66.684.452,32	1,96	7,32	7,17
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	69.544,18	EUR	959,140	66.702.606,72	1,96	7,33	7,17
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	70.799,76	EUR	943,970	66.832.850,39	1,96	7,34	7,18
Obligatiefondsen KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	22.850,00	EUR	2.890,750	66.053.637,50	1,95	7,25	7,10
<u>Aandelenfondsen</u>							
<u>België</u>							
Aandelenfondsen KBC ECO FUND KBC ECO SDG EQTS RI IB CAP	28.902,00	EUR	99,960	2.889.043,92	3,79	0,32	0,31
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC RESPONSIBLE I IB EUR C	17.146,17	EUR	1.348,740	23.125.723,98	3,80	2,54	2,49
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EF EUROZONE RI ISB CAP	20.714,33	EUR	1.462,760	30.300.096,28	3,68	3,33	3,26
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EM MARKETS RESPONSIBLE INVESTING IB	17.168,56	EUR	1.672,960	28.722.305,77	2,57	3,15	3,09
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF NORTH AMERIC.CONT.RI ISB EUR C	46.266,00	EUR	2.118,060	97.994.163,96	3,80	10,76	10,53
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF NORTH AMERICA RI ISB CAP	43.035,53	EUR	2.276,990	97.991.473,73	3,77	10,76	10,53
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF REST OF EUROPE RI ISB CAP	19.771,00	EUR	1.533,700	30.322.782,70	3,76	3,33	3,26
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF USA & CANADA RI ISB CAP	44.518,89	EUR	2.201,270	97.998.094,79	3,80	10,76	10,53
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF WORLD RI ISB CAP	54.744,38	EUR	1.865,240	102.111.399,89	3,58	11,21	10,97
Totaal beleggingsfondsen				910.650.303,85		100,00	97,85
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				910.650.303,85		100,00	97,85
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	19.102.189,90	EUR	1,000	19.102.189,90		0,00	2,05
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	92,48	GBP	1,000	111,85		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP JPY	19,00	JPY	1,000	0,12		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	1.305.696,79	USD	1,000	1.260.933,65		0,00	0,14
Totaal zichtrekeningen				20.363.235,52		0,00	2,19
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				20.363.235,52		0,00	2,19
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
<u>België</u>							
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	408.481,31	EUR	1,000	408.481,31		0,00	0,04
Totaal vorderingen				408.481,31		0,00	0,04
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-373.501,50	EUR	1,000	-373.501,50		0,00	-0,04
Totaal schulden				-373.501,50		0,00	-0,04
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				34.979,81		0,00	0,00
ANDERE							
Verlopen interesten Verlopen interesten		EUR		3.786,23		0,00	0,00
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-379.642,46		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				-375.856,23		0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				930.672.662,95		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De geografische spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de geografische spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Ver.Arab.Emir.	0,04	0,07	0,05	
Argentinië	0,06	0,02	0,05	
Australië	1,26	1,40	1,45	
Oostenrijk	1,21	1,70	1,21	
België	7,19	4,71	3,97	
Bulgarije	0,00	0,00	0,02	
Bermuda	0,20	0,19	0,24	
Brazilië	0,20	0,20	0,23	
Canada	1,66	1,26	1,07	
Zwitserland	1,67	2,49	2,50	
Chili	0,02	0,02	0,01	
China	1,16	1,11	0,82	
Colombië	0,02	0,02	0,02	
Costa Rica	0,00	0,00	0,00	
Tsjechië	0,43	0,04	0,05	
Kaaimaneilanden	0,16	0,20	0,13	
Cyprus	0,07	0,07	0,06	
Duitsland	6,42	6,71	6,53	
Denemarken	0,65	0,72	0,85	
Domenik.Rep.	0,00	0,00	0,00	
Ecuador	0,00	0,00	0,00	
Egypte	0,00	0,01	0,00	
Spanje	4,32	4,31	4,45	
Europa	0,28	-0,45	0,25	
Finland	0,69	0,67	0,65	
Frankrijk	15,20	12,65	11,34	
V.K.	4,41	5,93	5,49	
GHANA	0,00	0,00	0,00	
Griekenland	0,01	0,02	0,00	
Hong Kong	0,76	0,76	0,63	
Hongarije	0,00	0,01	0,02	
Indië	0,71	0,72	0,75	
Indonesië	0,11	0,10	0,09	
Ierland	1,30	1,81	1,58	
Italië	5,21	4,60	5,15	
Jersey Kanaaleilanden	0,00	0,00	0,00	
Japan	2,82	3,43	3,55	
Zuid-Korea	0,75	0,54	0,47	
Letland	0,01	0,01	0,02	
Litouwen	0,00	0,02	0,04	
Luxemburg	0,68	0,86	0,73	

Mexico	0,49	0,37	0,32
Maleisië	0,13	0,07	0,06
Nederland	5,32	5,42	4,73
Noorwegen	0,81	0,49	0,41
Nieuw Zeeland	0,06	0,08	0,07
Peru	0,00	0,00	0,00
Filipijnen	0,05	0,04	0,04
Polen	0,01	0,03	0,03
Portugal	0,38	0,25	0,31
Supranationaal	0,15	0,57	0,42
Roemenië	0,05	0,06	0,07
Senegal	0,00	0,00	0,00
Singapore	0,25	0,24	0,24
Slovenie	0,01	0,02	0,02
Int.Org.	0,00	0,00	0,00
Slovakije	0,06	0,06	0,08
Zweden	0,85	0,64	0,89
Thailand	0,12	0,10	0,06
Turkije	0,07	0,03	0,02
Taiwan	0,83	1,04	1,11
V.S.A.	29,77	32,77	35,87
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINTEL)	0,02	0,06	0,06
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,55	0,57	0,56
Zuid-Afrika	0,34	0,16	0,15
Zaire	0,00	0,00	0,01
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

	31/12/2024
Verenigde Arabische Emiraten	0,04
Argentinië	0,01
Oostenrijk	1,21
Australië	1,03
België	1,91
Bermuda	0,01
Brazilië	0,18
Canada	1,14
Zwitserland	2,53
Chili	0,06
China	1,19
Colombia	0,05
Costa Rica	0,01
Tsjechië	0,18
Duitsland	6,83
Denemarken	1,29
Dominicaanse Republiek	0,02
Ecuador	0,01
Egypte	0,00
Spanje	3,76
Finland	0,48
Frankrijk	9,36
Verenigd Koninkrijk	4,33
Ghana	0,00
Griekenland	0,01
Hongkong	0,17
Hongarije	0,09
Indonesië	0,08
Ierland	0,47
India	0,81

IJsland	0,00
Italië	3,86
Japan	2,30
Zuid-Korea	0,44
Litouwen	0,01
Luxemburg	0,24
Mongolië	0,01
Mexico	0,22
Maleisië	0,06
Nederland	2,84
Noorwegen	0,41
Nieuw-Zeeland	0,02
Peru	0,06
Filipijnen	0,02
Polen	0,10
Portugal	0,30
Qatar	0,00
Roemenië	0,22
Rusland	0,00
Saudi-Arabië	0,00
Zweden	1,05
Singapore	0,21
Slovenië	0,07
Slowakije	0,08
Senegal	0,02
Thailand	0,09
Turkije	0,02
Taiwan	1,03
Verenigde Staten van Amerika	45,71
Supranationaal	0,90
onbepaald	2,23
Zuid-Afrika	0,21
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De sectorale spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de sectorale spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	4,73			
Consumenten(Cyclisch)	8,58			
Consumenten(Niet cyclisch)	7,38			
Farma	9,03			
Financiële sectoren	24,40			
Technologie	13,91			
Telecommunicatie	1,83			
Nutsbedrijven	0,73			
Vastgoed	1,70			
Overheid	27,00			
Diversen	0,71			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	3,96	6,49	6,25
Telecommunicatie	2,91	1,86	2,03
Discretionaire Consumentenproducten	2,43	1,72	2,68
Discretionaire Consumentendiensten	1,23	0,98	0,89
Retail & Groothandel - Discretionair	4,25	3,99	4,34
Basis Consumptiegoederen	4,61	5,55	1,76
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,50	0,33	0,48
Hernieuwbare Energie	0,05	0,00	0,04
Bank	10,98	0,04	9,97
Financiële Diensten	5,58	10,80	12,03
Verzekeringen	3,81	7,00	4,16
Onroerend Goed	2,89	4,19	3,96
Gezondheidszorg	9,83	2,06	9,96
Industriële Producten	0,82	10,62	1,05
Industriële Diensten	1,12	0,56	1,10
Materialen	3,64	0,55	4,57
Technische Hardware & Halfgeleiders	7,80	3,85	10,09
Software & Technische Diensten	10,00	10,99	7,60
Nutsbedrijven	1,55	6,89	1,55
Supranationalen	1,73	1,42	1,54
Nationaal	17,98	1,15	13,86
Regionaal & Lokaal	0,13	17,31	0,10
Niet Classificeerbaar	2,19	0,09	0,00
Niet Gespecificeerd	0,02	1,55	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	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)

De muntspreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de muntspreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,94	1,02	1,05	0,64
BRAZILIAANSE REAL	0,20	0,26	0,28	0,16
CANADESE DOLLAR	1,37	0,97	0,82	0,81
ZWITSERSE FRANK	1,44	1,70	1,83	1,70
CHILEENSE PESO	0,02	0,03	0,02	0,04
CHINESE RENMINBI OFFSHORE CURR	0,00	0,01	0,00	0,00
YUAN CHINA	0,34	0,31	0,32	0,32
PESO COLUMBIA	0,02	0,03	0,02	0,04
KROON TSJECHIE	0,43	0,03	0,03	0,05
DEENSE KROON	0,43	0,38	0,53	0,43
EURO	56,18	53,22	51,27	45,27
BRITS POND	2,18	2,14	2,30	1,54
HONG KONG DOLLAR	1,41	1,42	1,08	0,76
HONGARIJE FORINT	0,00	0,01	0,01	0,02
INDONESISCHE RUPIAH	0,13	0,18	0,14	0,16
INDIE RUPEE	0,69	0,69	0,76	0,89
JAPANESE YEN	2,55	3,20	3,44	2,13
KOREAANSE WON	0,55	0,37	0,40	0,40
MEXICAANSE PESO	0,16	0,19	0,15	0,11
MALEISE RINGGIT	0,13	0,07	0,06	0,06
NOORSE KROON	0,53	2,09	0,10	0,09
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,04	0,05	0,05	0,02
PESO FILIPIJNEN	0,05	0,04	0,04	0,02
ZLOTY POLEN	0,02	0,05	0,05	0,07
ROEMEENSE LEI NIEUW	0,00	0,00	0,00	0,04
ZWEEDSE KROON	0,32	0,20	0,42	0,49
SINGAPORE DOLLAR	0,24	0,23	0,23	0,15
THAILANDSE BATH	0,12	0,10	0,06	0,09
NEW TURKISH LIRA	0,07	0,03	0,02	0,07
TAIWAN DOLLAR	0,86	1,05	1,12	1,02
AMERIKAANSE DOLLAR	27,99	29,74	33,22	42,15
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,59	0,19	0,18	0,21
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment Horizon KBC ExpertEase Dynamic Responsible Investing (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	95.259.850,21	97.135.344,98	192.395.195,18
Verkopen	71.928.435,73	96.428.976,50	168.357.412,23
Totaal 1	167.188.285,93	193.564.321,48	360.752.607,41
Inschrijvingen	66.693.249,16	61.562.240,33	128.255.489,49
Terugbetalingen	35.770.758,22	46.503.929,37	82.274.687,59
Totaal 2	102.464.007,38	108.066.169,70	210.530.177,08
Gemiddelde van de totale activa	830.502.048,70	897.243.536,44	864.559.433,39
Omloopsnelheid	7,79%	9,53%	17,38%

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 - 12	126.340,36	25.291,51	28.037,97	6.661,76	538.941,47	102.865,09	641.806,56
2023 - 12	82.893,22	10.354,22	35.826,61	6.141,58	586.008,07	107.077,73	693.085,80
2024 - 12	96.371,34	9.453,71	55.370,14	13.000,73	627.009,27	103.530,71	730.539,98

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	141.851.865,14	26.829.924,72	30.907.752,07	6.870.267,97
2023 - 12	89.520.153,23	10.303.404,43	38.876.353,14	6.145.043,79
2024 - 12	117.045.041,91	10.395.470,69	67.855.250,83	14.419.436,76

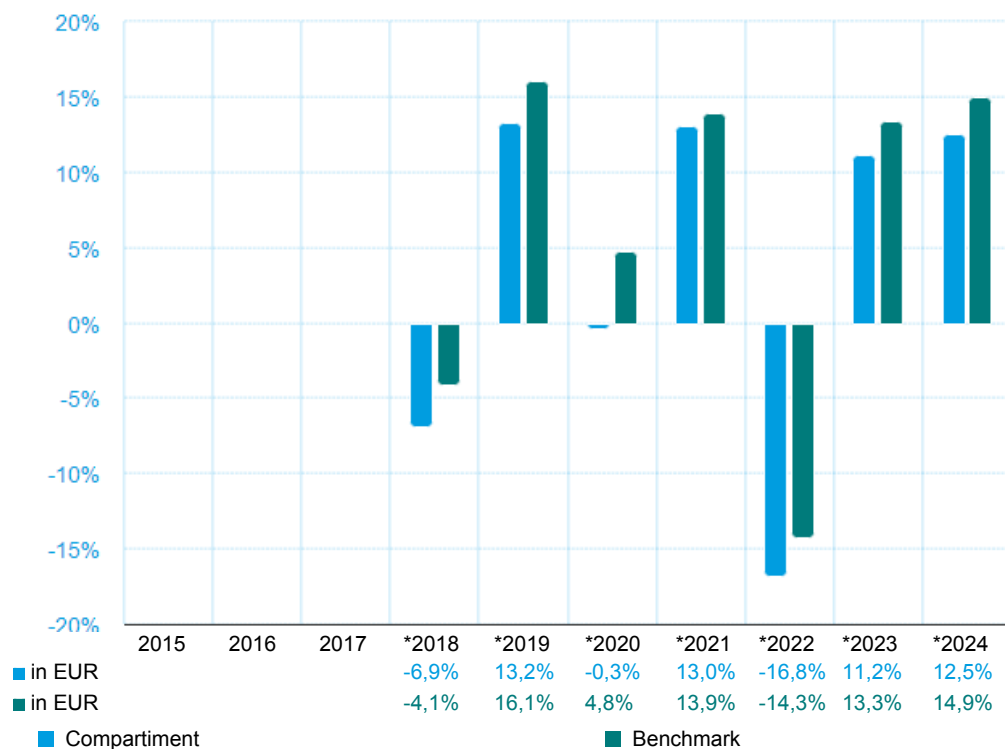
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	655.392.598,12	1.032,42	962,22
2023 - 12	785.454.328,89	1.147,70	1.054,32
2024 - 12	930.672.662,95	1.291,50	1.167,66

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE6290493434

Horizon KBC ExpertEase Dynamic Responsible Investing Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2018 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

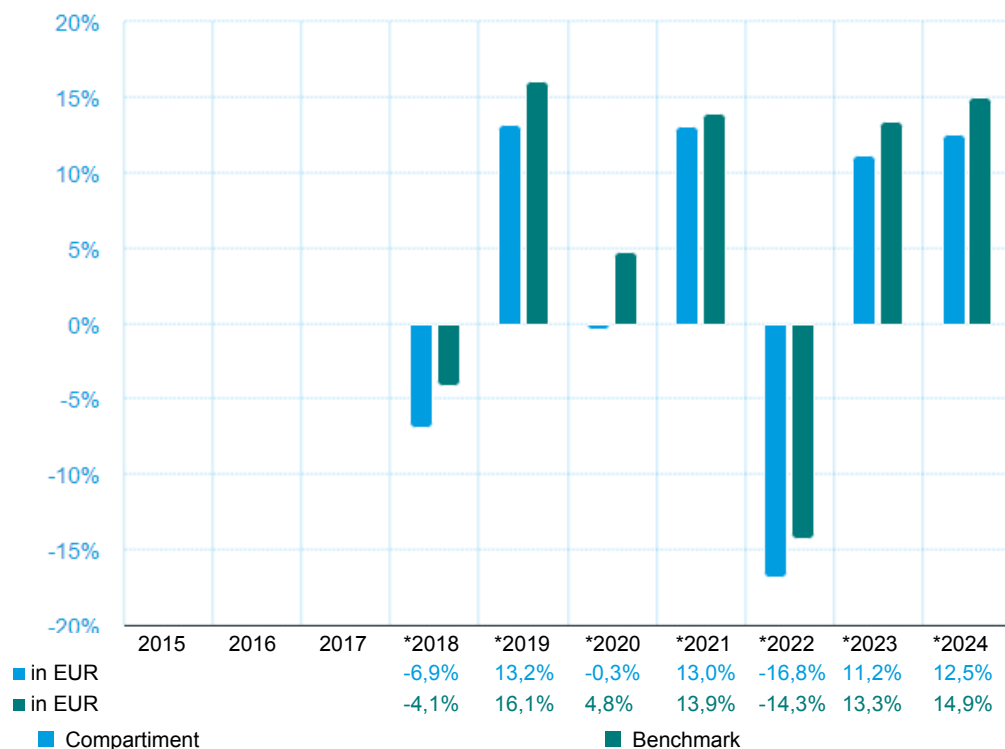


* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Classic Shares

BE6290494440

Horizon KBC ExpertEase Dynamic Responsible Investing Classic Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2018 tot en met 31/12/2024 (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	BE6290493434	EUR	12,53%	14,94%	1,34%	3,76%	3,23%	5,91%			31/01/2017	3,28%
DIV	BE6290494440	EUR	12,53%	14,94%	1,34%	3,76%	3,23%	5,91%			31/01/2017	3,28%

* 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

Als gevolg van een geplande fusie zal er geen dividend worden uitgekeerd in het fonds, maar wanneer de fusie wordt goedgekeurd, zullen de aandeelhouders een dividend ontvangen op het niveau van het doelfonds Horizon KBC Dynamic Responsible Investing.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,606%

Transactiekosten: 0,275%

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,603%

Transactiekosten: 0,277%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervenootschap heeft 52,96% 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 1,44%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,44% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

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.

Beheerlonen

Effect	Maximale beheerloon
KBC Participation - Corporate Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares	1.25%
KBC Bonds - High Interest Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.20%
KBC Bonds - Emerging Markets Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Green Social Sustainability Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.20%
KBC Bonds - High Yield Responsible Investing - Institutional B Shares	1.30%
KBC Bonds - Strategic Accents Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 25/75 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 75/25 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Eurorenta Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Eco Fund - SDG Equities Responsible Investing - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - Asia Pacific Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Eurozone Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Emerging Markets Responsible Investing - Institutional B Shares	1.70%
KBC Equity Fund - North American Continent Responsible Investing - Institutional B Shares EUR	1.50%
KBC Equity Fund - North America Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Rest of Europe Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - USA & Canada Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - World Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%

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:
Horizon KBC ExpertEase Dynamic Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300V6N61XWBSZJI90

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 42.24% 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**.

Tenzij anders vermeld, worden alle werkelijke gegevens in dit periodieke verslag uitgedrukt als gewogen kwartaalgemiddelde.



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 emittenten (bedrijven, overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen), door de voorkeur te geven aan emittenten met een betere ESG-(risico)score;
 - bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan emittenten 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 obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten

en uit beleggingen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Voor deze laatste categorie van beleggingen is evenwel geen bindend minimumpercentage bepaald, al draagt deze wel bij tot het behalen van het minimumpercentage 'duurzame beleggingen' voor dit compartiment.

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 42.24% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 57.26% 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 worden de benchmarks MSCI All Countries World - Net Return Index en iBoxx Euro Corporates - Total Return Index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen wordt de beschreven referentieportefeuille van globale overheidsobligaties 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 benchmarks: MSCI All Countries World - Net Return Index en iBoxx Euro Corporates - Total Return Index.	21.095	18.81	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 volgende benchmarks: MSCI All Countries World - Net Return Index en iBoxx Euro Corporates - Total Return Index en een vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van volgende benchmarks: MSCI All Countries World - Net Return Index en iBoxx Euro Corporates - Total Return Index op eind 2019. Voor 2019 wordt rekening gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%, gevolgd door een vermindering van 3% per jaar.	105.445	50.08	ja
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten	Minimum 10% van de bedrijfsobligaties waarin wordt geïnvesteerd dienen te kwalificeren als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten.	10	15.52	ja
Instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen				
ESG-Score	10% beter dan de referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR Index en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR Index).	0.77	0.81	ja
Broeikasgas intensiteit	25% beter dan de referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR Index en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR Index).	413.18	366.23	ja
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten	Minimum 10% van de investeringen in obligaties uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen dienen te kwalificeren als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten.	10	18.86	ja
Minimum % duurzame beleggingen	Minimum 20.00% duurzame beleggingen. De duurzame beleggingen zullen voor dit compartiment bestaan uit obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en beleggingen in emittenten die bijdragen tot verwezenlijking van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Voor deze laatste categorie is er echter geen minimumpercentage bepaald.	20.00	42.24	ja
Minimum % duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU	Minimum 1% duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden.	1	17.74	ja

taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden				
Minimum % duurzame beleggingen met een sociale doelstelling	Minimum 1% duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.	1	23.79	ja
Minimum % van de activa die E/S kenmerken promoten	Minimum 80% van de activa die E/S kenmerken promoten.	80	99.49	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 (direct of indirect) na op basis van een dualistische benadering: de negatieve screening en de positieve selectiemethode.

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 gewogen kwartaalgemiddelden 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.

Door het ontvangen van foutieve sustainability data van de dataprovider, werd de "Broeikasgasintensiteit" voor "Instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen" op basis van deze incorrecte data berekend. Bijgevolg zijn de cijfers vermeld voor deze indicator, zowel voor de 'toegepaste doelstelling' als het 'behaald resultaat' te laag. Op basis van gecorrigeerde data voerde KBC AM simulaties uit, die indiceren dat het gebruik van de juiste data niet zou hebben geleid tot het niet behalen van de doelstelling.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	Behaald resultaat	Behaald resultaat
	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Instrumenten uitgegeven door bedrijven			
ESG-risico score		18.12	18.81
Broeikasgasintensiteit		46.19	50.08
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten		14.08	15.52
Instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen			
ESG-Score		0.82	0.81
Broeikasgasintensiteit		343.61	366.23
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten		15.53	18.86
Duurzame beleggingen (%)	80.92	76.39	42.24
Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden (%)		24.83	18.44
Duurzame beleggingen met een sociale doelstelling (%)		51.56	23.79
Activa die E/S-kenmerken promoten (%)		98.00	99.49

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2022-31/12/2022 werden de behaalde resultaten niet gerapporteerd voor elke duurzaamheidsindicator afzonderlijk (behalve voor wat betreft het percentage duurzame beleggingen).

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

Voor de rapporteringsperioden 01/01/2022-31/12/2022 en 01/01/2023-31/12/2023 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 01/01/2024-31/12/2024 worden de behaalde resultaten uitgedrukt als gewogen gemiddelde per kwartaal.

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 42.24% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen belegde het compartiment een aandeel van de portefeuille in emittenten 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.

Overheden werden beoordeeld op de vijf pijlers zoals beschreven bij de ESG-score dewelke indicatoren bevatten die gelinkt zijn aan de 17 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Indien een overheid voldoende hoog scoorde op één van deze pijlers en niet significant slecht op de ander pijlers werden obligaties van deze overheid en haar suboverheden en agentschappen aanzien als instrumenten die bijdragen aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Om te worden beschouwd als een land dat bijdraagt aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, moest het aan de volgende twee voorwaarden voldoen:

- Het land is gealigneerd met de ESG-criteria: het heeft een score van ten minste 80 op één van de vijf pijlers en scoort voor geen enkele andere pijler 50 of minder dan 50;
- Het land wordt niet uitgesloten: het behoort niet tot de 50% meest controversiële regimes EN het voldoet aan de criteria inzake de naleving van de duurzame principes EN het behoort niet tot de slechtst scorende 10% landen van het universum.

Obligaties van supranationale overheden droegen bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN als aan één van beide criteria is voldaan:

- minstens de helft van haar leden draagt bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (gewogen naar stemkracht/volgestort kapitaal/percentage van de bevolking (in volgorde van beschikbaarheid).
- de mission statement van de supranationale instelling heeft een duurzame doelstelling en minder dan de helft van haar leden vallen in de slechtste helft van de screening op controversiële regimes.

Daarnaast kon de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten van bedrijven en overheden.

Het toekennen van het label 'duurzame ontwikkeling' door de Responsible Investing Advisory Board aan instrumenten van overheden, is echter zeer uitzonderlijk. De mogelijkheid om af te wijken van de uitkomsten van het intern KBC landenmodel is vooral bedoeld voor landen die net wel of net niet meer voldoen aan de vereisten, met als doel te vermijden dat landen die over de jaren heen 'haasje over' de lat zouden springen (i.e. net wel of net niet duurzaam of toegelaten), telkens in en dan weer uit het beleggingsuniversum zouden moeten en dit om transactiekosten te vermijden.

(2) Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten

Om de overgang naar een duurzamere wereld te bevorderen, belegde het compartiment een minimumaandeel van de portefeuille in obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten (die beantwoorden aan de Groene-obligatiebeginselen en de Sociale-obligatiebeginselen van de International Capital Market Association (ICMA) inzake de aanwending van de opbrengsten). Instrumenten die aan deze vereisten voldoen, werden aangemerkt als 'duurzame beleggingen'. Het percentage van de portefeuille dat in obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten werd geïnvesteerd is terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

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 emittenten uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met de uitsluitingsbeleid.

De toepassing van deze beleid houdt in dat emittenten 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 emittenten 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.

Voor beleggingen in instrumenten uitgegeven door landen werd 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 tabellen 2 en 3 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 werden in rekening genomen door landen uit te sluiten die volgens het ESG-scoremodel tot de slechtste 10% behoren, en door landen uit te sluiten die de duurzaamheidscriteria niet naleven en blootgesteld zijn aan controversiële regimes.

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.
- **Indicator 15:** BKG-intensiteit van landen waarin is belegd, werd in rekening genomen via de doelstelling om de broeikasgasintensiteit van overheidsgerelateerde investeringen te beperken.
- **Indicator 16:** Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten werd in rekening genomen door niet te beleggen in (i) landen die de duurzaamheidscriteria niet naleven en (ii) landen die zijn blootgesteld aan controversiële regimes. Meer informatie is te vinden in het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

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 uitsluitingsbeleiden. 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:
01/01/2024-31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
KBC Equity Fund World Responsible Investing -ISB	Financiële Diensten	10.86%	België
KBC Eq Fd USA & Canada Responsible Investing -ISB	Financiële Diensten	9.77%	België
KBC Eq F N.Am.Cont. Responsible Investing - ISB EUR	Financiële Diensten	9.77%	België
KBC Eq Fd North America Responsible Investing -ISB	Financiële Diensten	9.77%	België
KBC Part. Corporate Bds Responsible Investing -ISB	Financiële Diensten	7.90%	België
KBC Bonds Strategic Broad 25/75 RI -ISB	Financiële Diensten	7.25%	Luxemburg



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 42.24%.

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 KBC ExpertEase Dynamic Responsible Investing".

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 99.49% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 0.51% in overige activa.

Beleggingen in bedrijven en overheden 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 werden gebruikt ter indekking van risico's zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment KBC ExpertEase Dynamic 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.

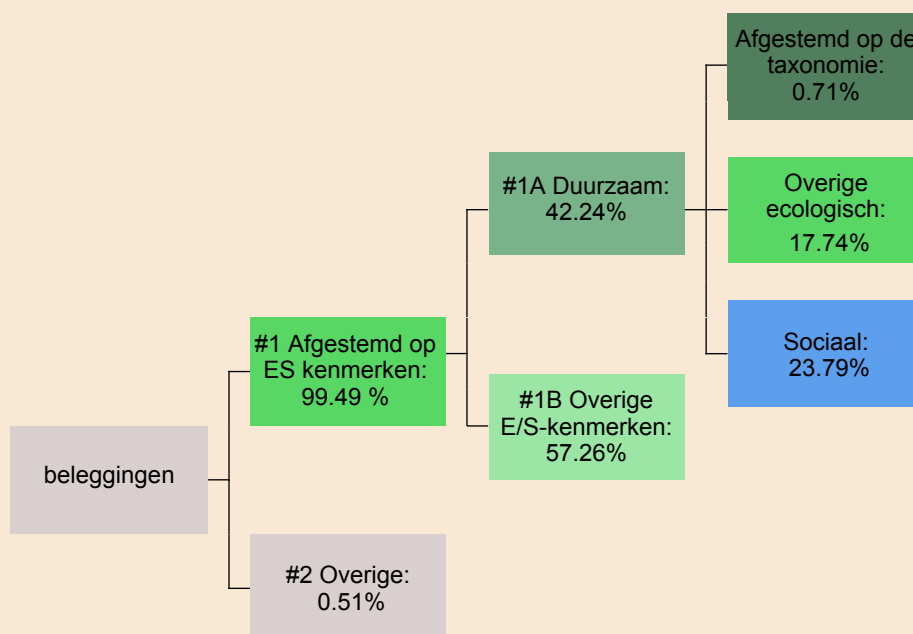
17.74% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen (niet op taxonomie afgestemd), 0.71% zijn ecologisch duurzame beleggingen (op taxonomie afgestemd) en 23.79% zijn sociaal duurzame beleggingen.

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 beleggingen in obligaties die kunnen worden beschouwd als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten, 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.

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 31/12/2024 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Nationaal	15.74%
Bank	10.74%
Gezondheidszorg	10.21%
Technische Hardware & Halfgeleiders	9.54%
Financiële Diensten	8.18%
Software & Technische Diensten	7.35%
Media	5.94%
Verzekeringen	4.30%
Basis Consumptiegoederen	4.22%
Materialen	4.20%
Retail & Groothandel - Discretionair	4.19%
Onroerend Goed	3.23%
Discretionaire Consumentenproducten	2.26%
Telecommunicatie	2.04%
Niet Classificeerbaar	2.03%
Nutsbedrijven	1.49%
Supranationalen	1.42%
Discretionaire Consumentendiensten	0.99%
Industriële Diensten	0.71%
Industriële Producten	0.67%
Retail en Groothandel - Basisproducten	0.40%
Regionaal & Lokaal	0.10%
Hernieuwbare Energie	0.04%
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.

Er is echter een uitzondering voorzien in het uitsluitingsbeleid voor beleggingen in groene obligaties van deze bedrijven, die de energietransitie bevorderen. Bijgevolg is het mogelijk dat voor het gedeelte geïnvesteerd in groene obligaties, er blootstelling is aan deze sectoren.



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

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

Het compartiment streeft er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie ("investerings 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 0.71% voor deze rapporteringsperiode. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde 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.

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



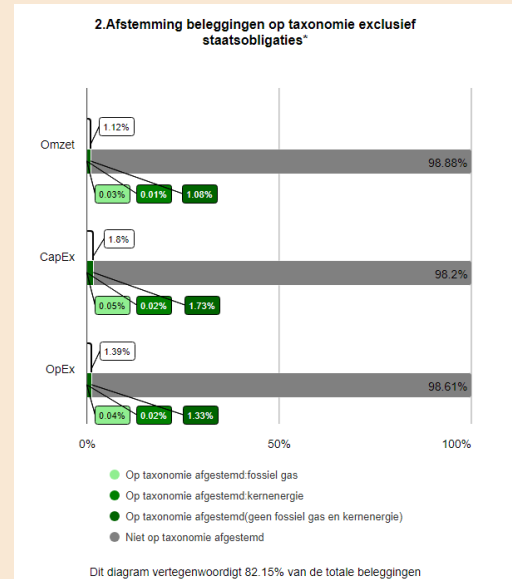
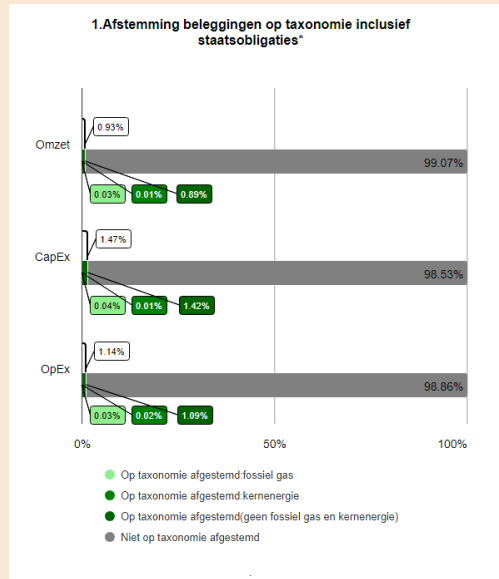
Nee

(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.

Het compartiment heeft belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen op basis van data aangeleverd door Trucost. Deze data houdt 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.

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-taxonomie 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-taxonomie 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%.

Het aandeel beleggingen in faciliterende activiteiten was 0.52%.

De cijfers beschreven in dit hoofdstuk zijn afkomstig van dataprovider Trucost.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 januari 2023 tot 31 december 2023) werd het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie 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-taxonomie van de huidige referentieperiode bedraagt 0.71%. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde 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-taxonomie afgestemd' wanneer ten minste 20% van de omzet van de bedrijven waarin belegd wordt op de EU-taxonomie 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-taxonomie 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?

Het compartiment investeerde 42.24% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie was 18.44%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 23.79%.



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

Gedurende de rapporteringsperiode kon 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 KBC ExpertEase Dynamic 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 emittenten (bedrijven, overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen), door de voorkeur te geven aan emittenten met een betere ESG-(risico)score;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan emittenten 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 obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en uit beleggingen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Voor deze laatste categorie van beleggingen is evenwel geen bindend minimumpercentage bepaald, al draagt deze wel bij tot het behalen van het minimumpercentage ‘duurzame beleggingen’ voor dit compartiment.

Het compartiment sloot emittenten 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 emittenten 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 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) 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 werden de benchmarks MSCI All Countries World - Net Return Index en iBoxx Euro Corporates - Total Return Index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen werd de beschreven referentieportefeuille van globale overheidsobligaties 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.

Waarin 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.

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon KBC Highly Dynamic

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 Horizon KBC Highly Dynamic
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon KBC Highly Dynamic (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 Horizon KBC Highly Dynamic

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Comfort Portfolio Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 20 maart 2017

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Portfolio Shares Distributie

Lanceringsdatum: 20 maart 2017

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares CSOB Private Banking Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 19 oktober 2018

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares CSOB Private Banking Distributie

Lanceringsdatum: 19 oktober 2018

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 11 april 2023

Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Shares Distributie

Lanceringsdatum: 11 april 2023

Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 11 april 2023

Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum: 11 april 2023

Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Plus Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 26 juni 2023

Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Plus Shares Distributie

Lanceringsdatum: 26 juni 2023

Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Prime Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 26 juni 2023

Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Prime Shares Distributie

Lanceringsdatum: 26 juni 2023

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.

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.

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 flexibiliteitsrisico, 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 rechtstreeks of onrechtstreeks in verschillende activaklassen zoals aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen, obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen, geldmarktinstrumenten, liquiditeiten en/of alternatieve beleggingen (zoals onder meer vastgoed, financiële instrumenten die gelinkt zijn aan de prijsevolutie van de grondstoffenmarkt,...).

Aan de activa wordt volgende richtspreiding toegekend: 75% aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna "het aandelenluik") en 25% obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna "het obligatieluik"). Van de richtspreiding van de activa kan afgeweken worden op basis van de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV (zie www.kbc.be/beleggingsstrategie). Het is dan ook mogelijk dat het compartiment belegt in activaklassen die niet zijn opgenomen in de richtspreiding. De portefeuille bevat doorgaans meer aandelen dan obligaties.

Het aandelenluik belegt in een wereldwijde selectie van aandelen, waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen.

Voor het obligatieluik wordt verwezen naar de paragraaf "Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten" hieronder.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: 75% MSCI All Countries World - Net Return Index, 12.5% JP Morgan EMU Government Bonds Investment Grade ALL Maturities - Total Return Index, 12.5% iBoxx Euro Corporate bonds Total 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.

De samenstelling van de portefeuille zal voor een groot deel gelijkaardig zijn aan deze van de benchmark.

De benchmark wordt daarnaast gebruikt voor het beoordelen van de prestaties van het compartiment.

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 2,50%. 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.

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 informatievervalsing 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).

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Informatie is verkregen uit bronnen die betrouwbaar worden geacht, maar J.P. Morgan garandeert de volledigheid of nauwkeurigheid ervan niet. De index wordt met toestemming gebruikt. De Index mag niet worden gekopieerd, gebruikt of verspreid zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van J.P. Morgan. Copyright 201(7), J.P. Morgan chase & Co. Alle rechten voorbehouden.

Noch Markit, noch zijn verbonden ondernemingen, noch enige derde partij die gegevens verstrekt, geeft enige garantie, expliciet of impliciet, met betrekking tot de juistheid, volledigheid of tijdigheid van de gegevens die hierin zijn opgenomen of met betrekking tot de resultaten die door de ontvangers van de gegevens moeten worden verkregen. Noch Markit, noch zijn verbonden ondernemingen, noch enige andere gegevensverstrekker is op enigerlei wijze aansprakelijk jegens enige ontvanger van de gegevens voor eventuele onjuistheden, fouten of omissies in de gegevens van Markit, ongeacht de oorzaak, of voor eventuele schade (direct of indirect) die daaruit voortvloeit. Markit is niet verplicht om de gegevens bij te werken, te wijzigen of aan te passen of om een ontvanger hiervan op een andere manier op de hoogte te brengen in het geval dat een hierin vermelde kwestie verandert of later onnauwkeurig wordt. Zonder het voorgaande te beperken, zijn Markit, zijn verbonden ondernemingen of een derde partij die gegevens verstrekt, op geen enkele wijze aansprakelijk jegens u, hetzij contractueel (met inbegrip van een schadevergoeding), op grond van onrechtmatige daad (met inbegrip van nalatigheid), op grond van een garantie, op grond van de wet of anderszins, met betrekking tot enig verlies of enige schade die u lijdt als gevolg van of in verband met meningen, aanbevelingen, voorspellingen, oordelen of andere conclusies, of met betrekking tot enige handelswijze die door u of een derde partij wordt bepaald, al dan niet op basis van de inhoud, informatie of materialen die hierin zijn opgenomen. Copyright © 2016, Markit Indices Limited.

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, verhandelbaarheid 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.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of

- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of

- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingsagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervennootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, 4th Floor, Scotch House, 6/7 Burgh Quay, Dublin 2, D02 VK44, Ierland.

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 volgen de wekelijkse strategie van KBC AM

2.1.8. Toekomstig beleid

Het toekomstige beleggingsbeleid van het fonds zal worden bepaald door de beleggingsstrategie van KBCAM NV, waarbij wordt geanticipeerd op en gereageerd op bewegingen op de financiële markten.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Comfort Portfolio 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 gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

Er is geen kapitaalbescherming.

Classic Shares CSOB Private Banking: 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 gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort 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 gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

Er is geen kapitaalbescherming.

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 gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Plus 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 gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met

een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.

- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Prime 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 gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- 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 0,00 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		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	483.746.960,91	372.102.345,93
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	475.247.572,79	371.528.811,82
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten (+/-)		90.862,05
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	51.707,93	-191.289,03
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)		63.772,28
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	41.918,11	41.861,95
	c) Collateral		808.727,78
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-106.648,74	-208.611,04
	c) Ontleningen (-)	-29,38	-552.060,89
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	8.709.349,34	647.119,49
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	5.913,58	6.710,46
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-202.822,72	-133.558,94
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	483.746.960,91	372.102.345,93
A.	Kapitaal	419.133.729,67	331.810.474,22
B.	Deelneming in het resultaat	9.464,52	-1.329,07
D.	Resultaat van het boekjaar	64.603.766,72	40.293.200,78

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's		808.727,78
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	4.842.264,62	24.130.496,53
III.B.	Verkochte termijncontracten	-4.790.613,93	-15.898.755,72

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
B.	Geldmarktinstrumenten		1.746,96
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	66.083.918,95	47.083.106,30
F.	Financiële derivaten		
a)	Op obligaties		
	Termijncontracten	-35.501,46	80.990,06
I)	Op financiële indexen		
	Termijncontracten	444.578,21	156.037,58
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
a)	Financiële derivaten		
	Termijncontracten	242.996,96	-191.289,03
b)	Andere wisselposities en verrichtingen	2.573.086,53	-3.057.157,46
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	10.947.969,11	3.295.538,83
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	29.380.636,82	64.142.008,11
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-3.617.032,76	-3.540.882,33
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	32.597.506,02	-19.823.230,20
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
a)	Effecten en geldmarkt instrumenten	-796,88	4.223,50
b)	Deposito's en liquide middelen	157.405,09	187.570,21
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-29,30	-834,27
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	4,26	615,19
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-176.784,59	-281.813,31
B.	Financiële kosten (-)	-6.658,38	-2.184,34
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer		
	Classic Shares	-365.295,46	-47.837,90
	Comfort Portfolio Shares	-3.582.348,23	-3.166.608,16
	Classic Shares CSOB Private Banking	-118.948,14	-83.856,42
	Comfort Shares	-82.750,00	-15.464,21
	Comfort Plus Shares	-46.125,43	-2.236,24
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-430.866,26	-345.936,41
c)	Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	-6,42	3,51
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.186,88	-813,89
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-2.163,35	-2.681,23
J.	Taksen		
	Classic Shares	-900,91	-39,13
	Comfort Portfolio Shares	-6.793,25	-2.166,54
	Classic Shares CSOB Private Banking	-1,23	-42,47
	Comfort Shares	-237,39	-12,90
	Comfort Plus Shares	-101,72	-1,97
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
L.	Andere kosten (-)	-40.103,00	-19.491,65

	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-4.705.312,47	-3.780.233,63
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	64.603.766,72	40.293.200,78
VII.	Resultaat van het boekjaar	64.603.766,72	40.293.200,78

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	64.613.231,24	40.291.871,71
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	64.603.766,72	40.293.200,78
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	9.464,52	-1.329,07
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-62.580.352,82	-38.706.849,83
IV.	(Dividenduitkering)	-2.032.878,42	-1.585.021,88

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon KBC Highly Dynamic

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Beleggingsfondsen							
Open beleggingsfondsen							
ICBE ingeschreven bij de FSMA							
<u>Obligatiefondsen</u>							
<u>België</u>							
Obligatiefondsen KBC PARTICIPATION LOCAL EMERGING MARKET BONDS KAP IS B	496,00	EUR	1.132,840	561.888,64	0,24	0,12	0,12
Obligatiefondsen KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	15.862,00	EUR	1.317,160	20.892.791,92	0,32	4,40	4,32
<u>Luxemburg</u>							
Obligatiefondsen KBC BONDS EMERG MKTS IS B KAP	646,00	USD	2.720,860	1.697.417,25	0,65	0,36	0,35
Obligatiefondsen KBC BONDS KBC BONDS HIGH YIELD RI IB CAP	3.969,00	EUR	1.171,430	4.649.405,67	0,62	0,98	0,96
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	19.717,00	EUR	970,710	19.139.489,07	0,56	4,03	3,96
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	19.961,00	EUR	959,140	19.145.393,54	0,56	4,03	3,96
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	20.321,00	EUR	943,970	19.182.414,37	0,56	4,04	3,97
Obligatiefondsen KBC RENTA DOLLARENTA IS B KAP	3.168,00	USD	1.137,970	3.481.495,86	0,85	0,73	0,72
Obligatiefondsen KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	6.558,00	EUR	2.890,750	18.957.538,50	0,56	3,99	3,92
Obligatiefondsen KBC RENTA STRATEGIC ACCENTS 1 IS B KAP	6.924,00	EUR	995,590	6.893.465,16	1,28	1,45	1,43
<u>Aandelenfondsen</u>							
<u>België</u>							
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	22.751,00	JPY	117.658,000	16.448.633,68	3,19	3,46	3,40
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	9.175,00	EUR	2.357,450	21.629.603,75	3,13	4,55	4,47
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	26.877,00	EUR	803,600	21.598.357,20	3,34	4,54	4,47
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	12.514,00	USD	5.666,810	68.483.303,08	2,82	14,41	14,16
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	78.096,00	EUR	873,090	68.184.836,64	3,42	14,35	14,10
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	15.244,00	EUR	1.591,430	24.259.758,92	3,36	5,10	5,01
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	38.576,00	EUR	1.767,540	68.184.623,04	3,41	14,35	14,10
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND WORLD IB C	39.363,00	EUR	1.825,500	71.857.156,50	2,79	15,13	14,86
Totaal beleggingsfondsen				475.247.572,79		99,99	98,24
Termijncontracten Termijncontracten		EUR		51.707,93		0,00	0,01
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				475.299.280,72		100,00	98,25
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP CNY	-222,04	CNY	1,000	-29,38		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	8.036.730,62	EUR	1,000	8.036.730,62		0,00	1,66
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	53.659,97	GBP	1,000	64.899,80		0,00	0,01
Zichtrekeningen KBC GROUP JPY	649.948,00	JPY	1,000	3.993,80		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP NOK	34.579,52	NOK	1,000	2.940,30		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP PLN	9.385,39	PLN	1,000	2.194,27		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	619.840,51	USD	1,000	598.590,55		0,00	0,12
Totaal zichtrekeningen				8.709.319,96		0,00	1,80
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				8.709.319,96		0,00	1,80
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	41.918,11	EUR	1,000	41.918,11		0,00	0,01

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Totaal vorderingen				41.918,11		0,00	0,01
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-106.648,74	EUR	1,000	-106.648,74		0,00	-0,02
Totaal schulden				-106.648,74		0,00	-0,02
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-64.730,63		0,00	-0,01
ANDERE							
Verlopen interesten Verlopen interesten		EUR		5.913,58		0,00	0,00
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-202.822,72		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				-196.909,14		0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				483.746.960,91		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De geografische spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de geografische spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Angola	0,00	0,02	0,00	
Ver.Arab.Emir.	0,03	0,08	0,04	
Argentinië	0,08	0,03	0,05	
Armenia	0,00	0,01	0,00	
Australië	1,72	1,69	1,72	
Oostenrijk	0,82	1,02	0,70	
België	5,12	3,73	1,84	
Bulgarije	0,00	0,00	0,01	
Bahrein	0,00	0,03	0,01	
Bermuda	0,26	0,17	0,19	
Brazilië	0,13	0,27	0,22	
Canada	2,14	1,77	1,78	
Zwitserland	2,03	2,84	3,18	
Chili	0,02	0,06	0,02	
China	3,19	1,90	1,44	
Ivoorkust	0,00	0,01	0,00	
Colombië	0,00	0,04	0,01	
Costa Rica	0,00	0,01	0,01	
Tsjechië	0,16	0,03	0,01	
Kaaimaneilanden	0,21	0,29	0,18	
Cyprus	0,03	0,04	0,03	
Duitsland	3,94	4,20	4,06	
Denemarken	0,86	0,75	0,91	
Domenik.Rep.	0,00	0,04	0,01	
Ecuador	0,00	0,01	0,00	
Egypte	0,00	0,00	0,01	
Spanje	3,02	2,90	2,99	
Europa	0,23	-0,21	0,16	
Finland	0,53	0,49	0,39	
Frankrijk	10,26	8,93	7,86	
V.K.	4,72	4,73	4,33	
GHANA	0,00	0,01	0,00	
Guatemala	0,00	0,01	0,01	
Hong Kong	0,88	0,91	0,67	
Hongarije	0,00	0,04	0,03	
Indië	1,04	1,36	1,31	
Indonesië	0,17	0,24	0,19	
Ierland	1,51	1,33	1,08	
Israël	0,00	0,00	0,01	
Italië	2,92	2,74	3,32	
Jersey Kanaaleilanden	0,00	0,01	0,00	
Jordanië	0,00	0,01	0,00	
Japan	3,93	4,93	5,30	

Kazakhstan	0,00	0,02	0,00
Kenia	0,00	0,01	0,00
Zuid-Korea	1,68	1,17	1,16
Letland	0,01	0,01	0,01
Litouwen	0,00	0,01	0,02
Luxemburg	0,65	0,61	0,40
Marokko	0,00	0,01	0,00
Mexico	0,44	0,34	0,22
Maleisië	0,03	0,09	0,08
Nigeria	0,00	0,02	0,01
Nederland	3,89	3,85	3,27
Noorwegen	0,62	0,33	0,23
Nieuw Zeeland	0,03	0,07	0,07
OMAN	0,00	0,03	0,01
Pakistan	0,00	0,01	0,00
Panama	0,00	0,03	0,01
Peru	0,00	0,04	0,01
Filipijnen	0,00	0,08	0,05
Polen	0,03	0,07	0,06
Portugal	0,20	0,14	0,15
Paraguay	0,00	0,01	0,01
Qatar	0,00	0,04	0,01
Supranationaal	0,03	0,04	0,07
Roemenië	0,03	0,09	0,05
Saoedi Arabië	0,00	0,04	0,01
Senegal	0,00	0,01	0,00
Singapore	0,26	0,30	0,30
Slovenie	0,01	0,01	0,01
El Salvador	0,00	0,01	0,00
REPUBLIEK SERVE	0,00	0,01	0,00
Slovakije	0,03	0,03	0,03
Zweden	0,72	0,80	0,95
Thailand	0,20	0,27	0,20
Trinidad & Tobago	0,00	0,01	0,00
Turkije	0,00	0,06	0,04
Taiwan	1,15	1,45	1,60
Uruguay	0,00	0,03	0,01
V.S.A.	39,68	42,00	46,60
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINSTEL)	0,01	0,01	0,00
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,27	0,25	0,20
Zuid-Afrika	0,08	0,12	0,07
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

	31/12/2024
Verenigde Arabische Emiraten	0,03
Armenië	0,00
Angola	0,01
Argentinië	0,01
Oostenrijk	0,73
Australië	1,08
Azerbeidzjan	0,00
België	0,69
Bahrein	0,01
Bermuda	0,00
Brazilië	0,16
Canada	2,00
Zwitserland	3,43
Ivoorkust	0,01

Chili	0,02
Kameroen	0,00
China	1,20
Colombia	0,03
Costa Rica	0,00
Tsjechië	0,08
Duitsland	4,19
Denemarken	1,05
Dominicaanse Republiek	0,02
Ecuador	0,00
Egypte	0,02
Spanje	2,45
Finland	0,28
Frankrijk	5,71
Verenigd Koninkrijk	3,35
Ghana	0,00
Guatemala	0,01
Hongkong	0,23
Honduras	0,00
Hongarije	0,03
Indonesië	0,12
Ierland	0,32
India	1,54
Irak	0,00
IJsland	0,00
Italië	2,48
Jamaica	0,00
Jordanië	0,01
Japan	3,02
Kenia	0,00
Zuid-Korea	0,81
Kazachstan	0,00
Sri Lanka	0,00
Litouwen	0,01
Luxemburg	0,13
Marokko	0,01
Mongolië	0,00
Mexico	0,16
Maleisië	0,07
Nigeria	0,01
Nederland	2,48
Noorwegen	0,31
Nieuw-Zeeland	0,05
Oman	0,01
Panama	0,02
Peru	0,02
Filipijnen	0,02
Pakistan	0,00
Polen	0,02
Portugal	0,18
Paraguay	0,00
Qatar	0,01
Roemenië	0,11
Servië	0,00
Saudi-Arabië	0,01
Zweden	1,19
Singapore	0,24
Slovenië	0,04
Slowakije	0,03

Senegal	0,01
El Salvador	0,00
Thailand	0,23
Turkije	0,01
Trinidad en Tobago	0,00
Taiwan	1,56
Verenigde Staten van Amerika	55,73
Uruguay	0,01
Oezbekistan	0,01
Supranationaal	0,28
onbepaald	1,85
Zuid-Afrika	0,04
Zambia	0,00
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De sectorale spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de sectorale spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	12,38			
Consumenten(Cyclisch)	9,05			
Consumenten(Niet cyclisch)	7,41			
Farma	11,05			
Financiële sectoren	19,69			
Technologie	17,91			
Telecommunicatie	1,29			
Nutsbedrijven	1,44			
Vastgoed	1,27			
Overheid	15,38			
Diversen	3,13			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	5,20	7,27	7,29
Telecommunicatie	2,62	1,36	1,49
Discretionaire Consumentenproducten	2,65	2,12	2,59
Discretionaire Consumentendiensten	1,44	0,93	0,79
Retail & Groothandel - Discretionair	4,08	4,51	4,42
Basis Consumptiegoederen	5,11	6,06	1,30
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,80	1,17	0,66
Olie & Gas	3,67	1,73	1,55
Hernieuwbare Energie	0,07	0,02	0,03
Bank	9,39	9,77	8,54
Financiële Diensten	3,16	4,79	9,66
Verzekeringen	3,89	4,42	4,67
Onroerend Goed	1,73	1,42	3,73
Gezondheidszorg	10,63	12,10	10,54
Industriële Producten	1,96	2,07	3,43
Industriële Diensten	1,69	1,04	1,82
Materialen	4,19	4,35	5,19
Technische Hardware & Halfgeleiders	9,81	13,24	12,97
Software & Technische Diensten	11,71	7,58	8,55
Nutsbedrijven	1,99	2,13	2,21
Supranationalen	0,55	0,43	0,51
Nationaal	11,38	9,94	8,03
Regionaal & Lokaal	0,06	0,04	0,03
Niet Classificeerbaar	2,20	1,51	0,00
Niet Gespecificeerd	0,01	0,00	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	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)

De muntspreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de muntspreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	1,24	1,39	1,48	0,86
BRAZILIAANSE REAL	0,13	0,25	0,21	0,14
CANADESE DOLLAR	1,92	1,61	1,65	1,84
ZWITSERSE FRANK	1,92	2,37	2,77	2,97
CHILEENSE PESO	0,02	0,03	0,01	0,01
YUAN CHINA	0,88	0,57	0,54	0,44
PESO COLUMBIA	0,00	0,02	0,00	0,01
KROON TSJECHIE	0,16	0,02	0,00	0,01
DEENSE KROON	0,74	0,55	0,70	0,59
EURO	38,91	34,39	31,84	27,81
BRITS POND	3,24	2,79	2,68	1,83
HONG KONG DOLLAR	2,01	2,00	1,42	0,80
HONGARIJE FORINT	0,00	0,01	0,01	0,00
INDONESISCHE RUPIAH	0,23	0,18	0,18	0,11
INDIE RUPEE	1,05	1,36	1,31	1,55
JAPANSE YEN	3,77	4,71	5,20	2,87
KOREAANSE WON	1,21	1,05	1,13	0,79
MEXICAANSE PESO	0,27	0,15	0,10	0,06
MALEISE RINGGIT	0,03	0,08	0,08	0,07
NOORSE KROON	0,48	2,08	0,06	0,14
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,02	0,05	0,05	0,05
INTI PERU	0,00	0,01	0,00	0,01
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,04	0,04	0,01
ZLOTY POLEN	0,03	0,05	0,05	0,02
ROEMEENSE LEI NIEUW	0,00	0,01	0,00	0,01
ZWEEDSE KROON	0,36	0,53	0,70	0,91
SINGAPORE DOLLAR	0,26	0,30	0,30	0,20
THAILANDSE BATH	0,20	0,27	0,20	0,23
NEW TURKISH LIRA	0,00	0,01	0,02	0,00
TAIWAN DOLLAR	1,17	1,47	1,62	1,55
AMERIKAANSE DOLLAR	39,67	41,55	45,59	54,09
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,08	0,10	0,06	0,03
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment Horizon KBC Highly Dynamic (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	35.189.111,34	65.211.070,52	100.400.181,86
Verkopen	24.498.000,88	43.295.880,00	67.793.880,89
Totaal 1	59.687.112,23	108.506.950,52	168.194.062,74
Inschrijvingen	40.450.299,35	53.321.825,22	93.772.124,57
Terugbetalingen	23.889.161,09	20.949.024,17	44.838.185,26
Totaal 2	64.339.460,44	74.270.849,39	138.610.309,83
Gemiddelde van de totale activa	403.254.820,86	449.859.819,87	427.036.795,66
Omloopsnelheid	-1,15%	7,61%	6,93%

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

In effecten	Valuta	In valuta	in euro	Lot-size	Verrichtings- datum
KBC AK-VK 250211-241112 1.072034	USD	5.014.165,01	4.842.264,62	n.v.t.	11.11.2024
KBC VK-AK 250211-241118 1.060599	USD	-4.960.680,72	-4.790.613,93	n.v.t.	18.11.2024

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

Comfort Portfolio Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	23.356,01	19.839,43	8.401,83	6.385,09	205.071,53	72.697,23	277.768,76
2023 - 12	23.984,87	11.680,84	17.055,40	20.182,00	212.000,99	64.196,07	276.197,06
2024 - 12	14.056,09	7.836,72	20.451,14	9.189,87	205.605,94	62.842,93	268.448,87

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	28.367.943,49	22.744.758,78	10.181.912,18	7.226.272,15
2023 - 12	28.492.134,24	12.955.183,62	20.496.780,82	22.628.120,03
2024 - 12	19.738.028,02	9.954.229,31	28.503.328,68	11.861.140,09

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	311.270.873,33	1.139,09	1.068,50
2023 - 12	347.328.662,41	1.278,87	1.187,09
2024 - 12	392.151.758,61	1.491,64	1.359,92

Classic Shares CSOB Private Banking

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	2.184,26	703,05	7,89	44,44	4.440,92	2.461,46	6.902,38
2023 - 12	308,27	705,84	58,08	288,68	4.691,11	2.878,62	7.569,73
2024 - 12	4.122,91	56,35	297,69	101,07	8.516,33	2.833,90	11.350,23

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	2.612.135,54	782.000,00	10.023,12	47.097,23
2023 - 12	364.801,98	780.000,00	70.424,05	324.130,91
2024 - 12	5.878.145,75	70.000,00	422.789,49	123.504,29

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	7.660.356,71	1.138,66	1.057,76
2023 - 12	9.381.844,15	1.278,60	1.175,49
2024 - 12	16.516.522,20	1.490,98	1.347,57

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	61.683,05	46.860,85	0,00	40,00	61.683,05	46.820,85	108.503,90
2024 - 12	220.638,20	113.378,73	14.318,77	7.788,00	268.002,49	152.411,59	420.414,08

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie

2023 - 12	6.366.282,90	4.852.775,65	0,00	4.132,80
2024 - 12	26.150.965,18	13.387.895,32	1.684.661,82	923.018,20

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12		11.764.972,38	108,17
2024 - 12		52.846.024,38	125,77

Comfort Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	10.750,00	13.385,00	0,00	0,00	10.750,00	13.385,00	24.135,00
2024 - 12	79.674,00	18.960,00	3.733,00	170,00	86.691,00	32.175,00	118.866,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	1.073.005,00	1.344.557,40	0,00	0,00
2024 - 12	9.559.269,41	2.159.709,40	461.476,53	19.024,70

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12		2.568.731,45	107,80
2024 - 12		14.787.306,62	125,45

Comfort Plus Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	10.000,00	0,00	0,00	0,00	10.000,00	0,00	10.000,00
2024 - 12	28.200,00	31.970,00	2.415,00	5.187,43	35.785,00	26.782,57	62.567,57

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	1.000.000,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	3.210.948,50	3.415.486,40	282.482,55	556.758,91

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12		1.058.135,54	105,81
2024 - 12		7.445.349,10	123,37

Comfort Prime Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	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
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00

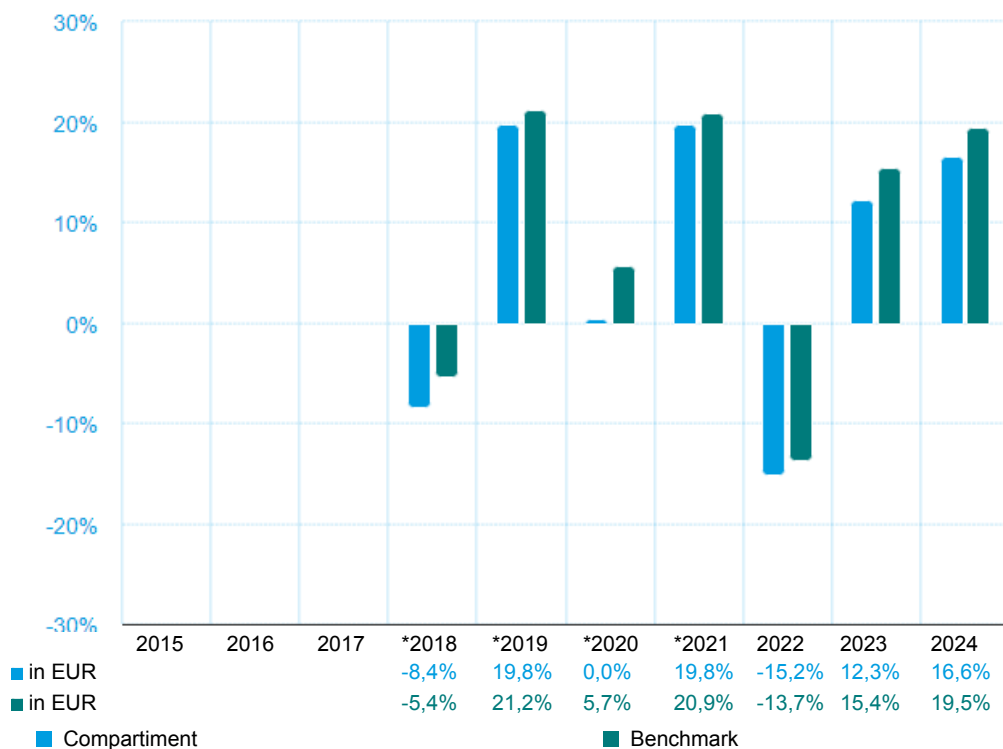
2.4.5. Rendementscijfers

Comfort Portfolio Shares

BE6292610266

Horizon KBC Highly Dynamic Comfort Portfolio Shares KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2018 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



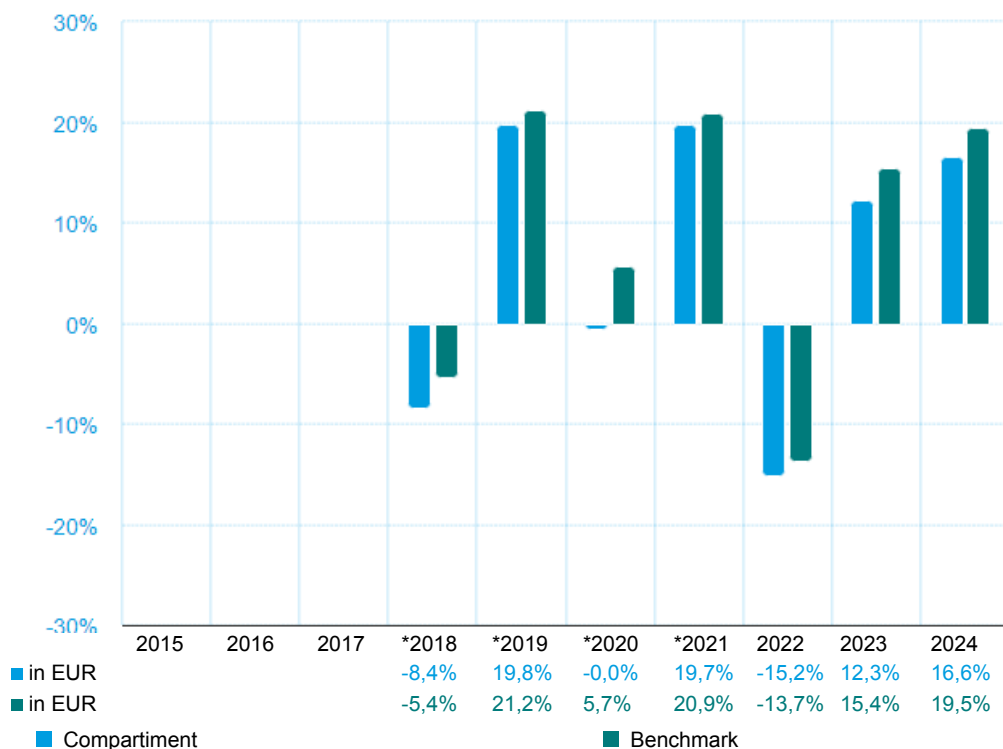
* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Comfort Portfolio Shares

BE6292611272

Horizon KBC Highly Dynamic Comfort Portfolio Shares DIV

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2018 tot en met 31/12/2024 (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	BE6292610266	EUR	16,64%	19,47%	3,56%	5,98%	5,88%	8,75%			20/03/2017	5,27%
DIV	BE6292611272	EUR	16,64%	19,47%	3,56%	5,98%	5,86%	8,75%			20/03/2017	5,25%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Comfort Portfolio 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 $C = C_0 * \dots * C_N$.

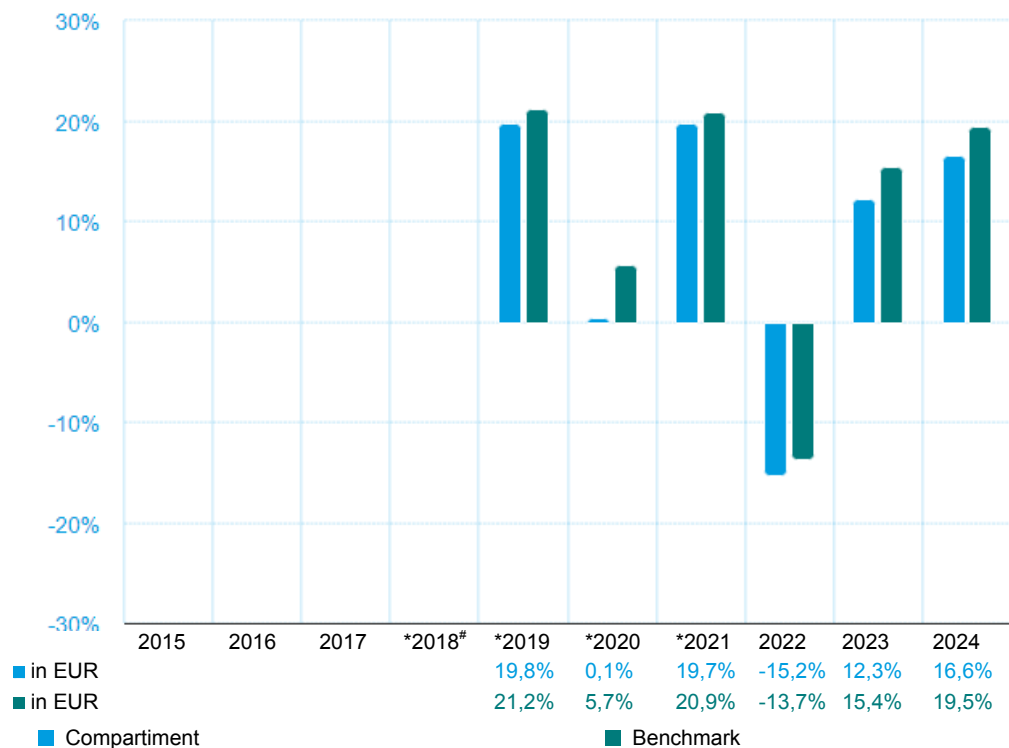
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening 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 28/03/2025: 18,3473 EUR netto (26,2105 EUR bruto).

Classic Shares CSOB Private Banking

BE6302981186

Horizon KBC Highly Dynamic Classic Shares CSOB Private Banking KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2018 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



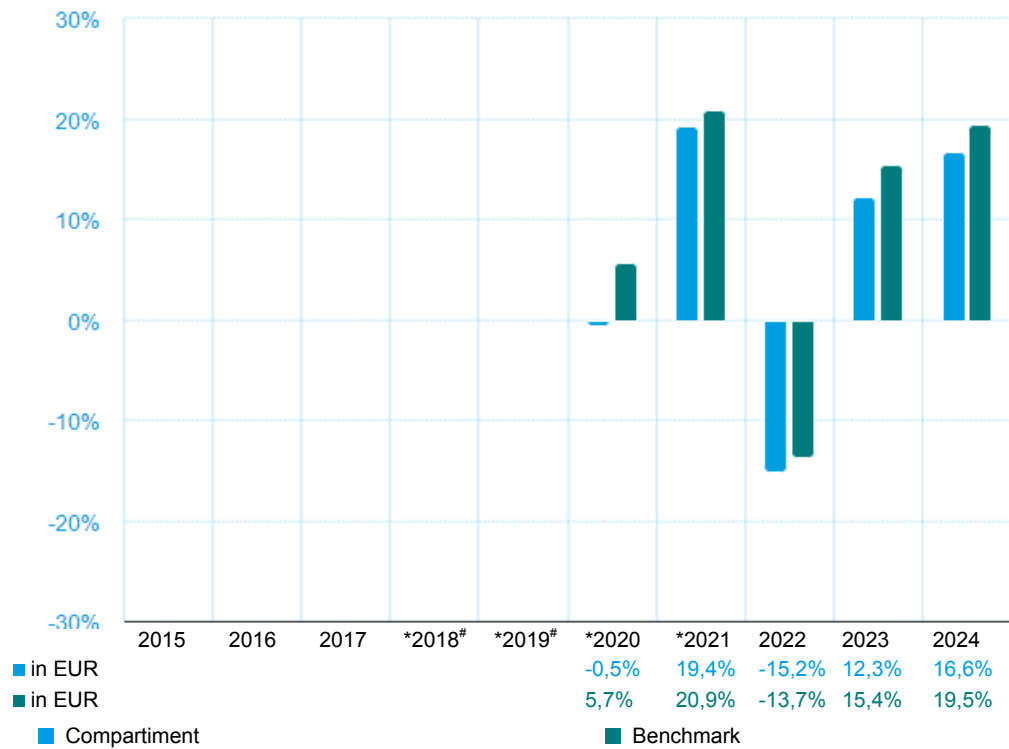
Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

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

Classic Shares CSOB Private Banking

BE6302982192

Horizon KBC Highly Dynamic Classic Shares CSOB Private Banking DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2018 tot en met 31/12/2024 (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	BE6302981186	EUR	16,61%	19,47%	3,55%	5,98%	5,87%	8,75%			19/10/2018	6,86%
DIV	BE6302982192	EUR	16,64%	19,47%	3,56%	5,98%	5,69%	8,75%			19/10/2018	6,25%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Classic Shares CSOB Private Banking

- 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

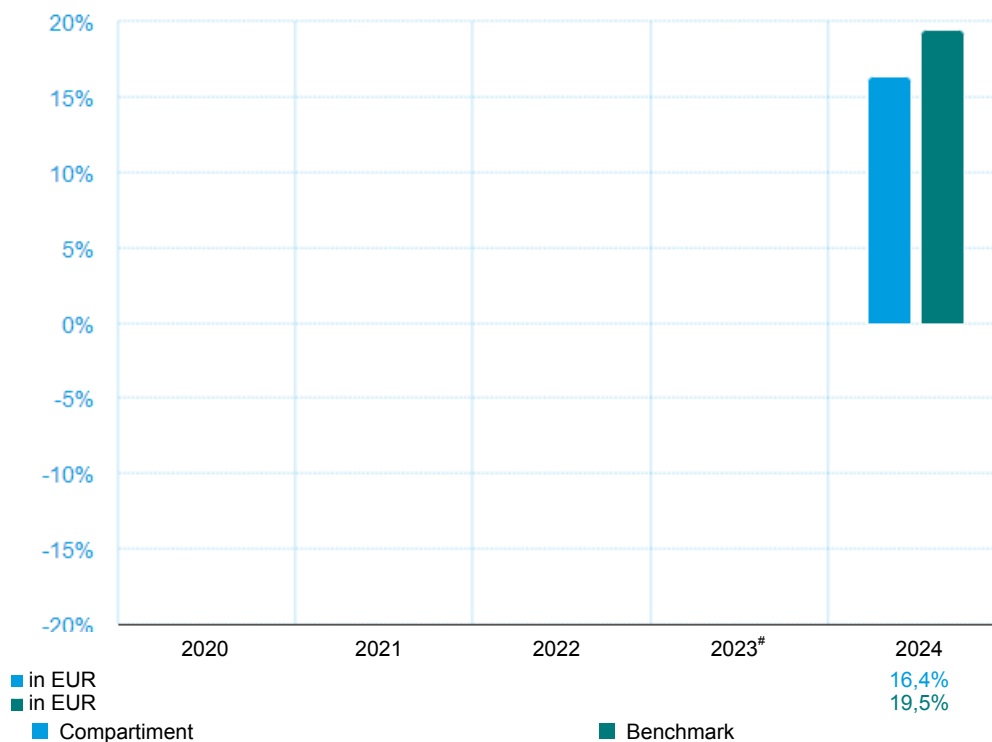
Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2025: 17,6656 EUR netto (25,2366 EUR bruto).

Comfort Shares

BE6341896361

Horizon KBC Highly Dynamic Comfort Shares KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



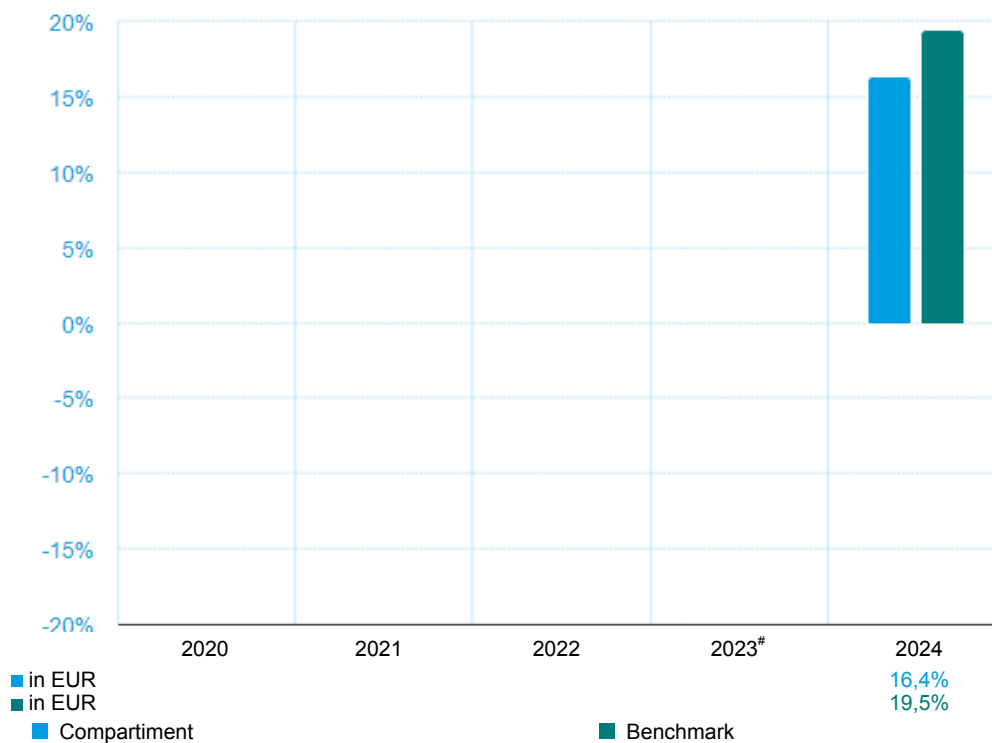
Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

Comfort Shares

BE6341897377

Horizon KBC Highly Dynamic Comfort Shares DIV

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (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.

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	BE6341896361	EUR	16,37%	19,47%							11/04/2023	14,02%
DIV	BE6341897377	EUR	16,42%	19,47%							11/04/2023	13,73%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Comfort 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:

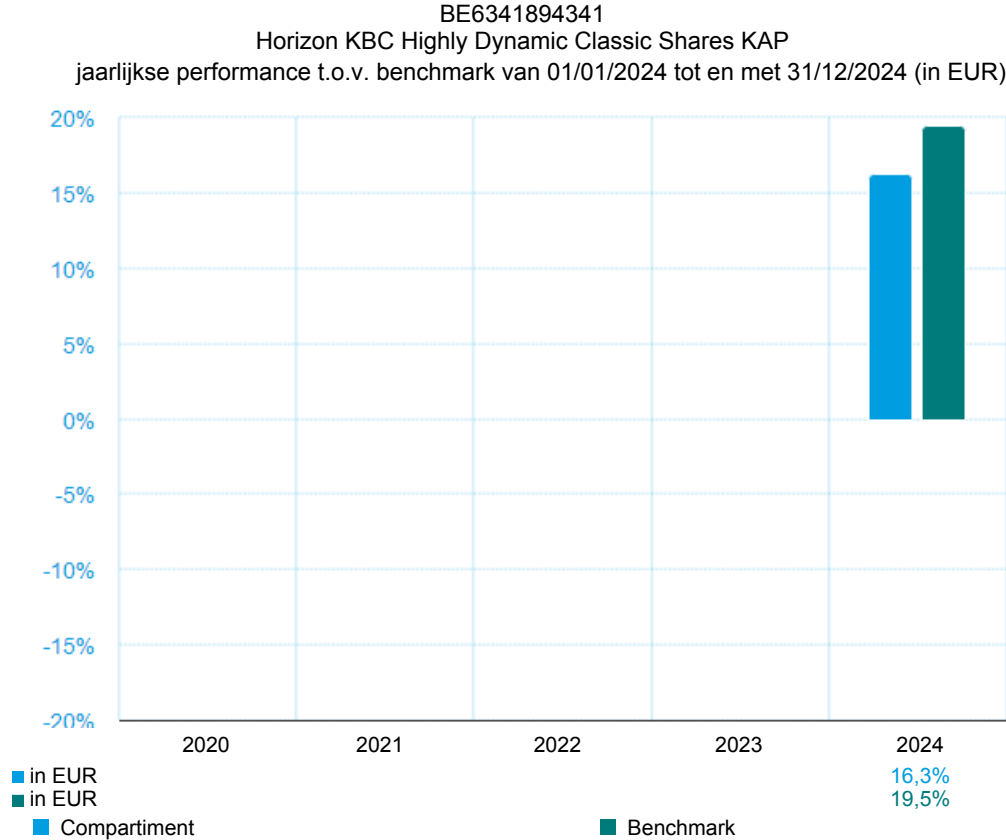
$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$
 met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
 met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
 met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.
 Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

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

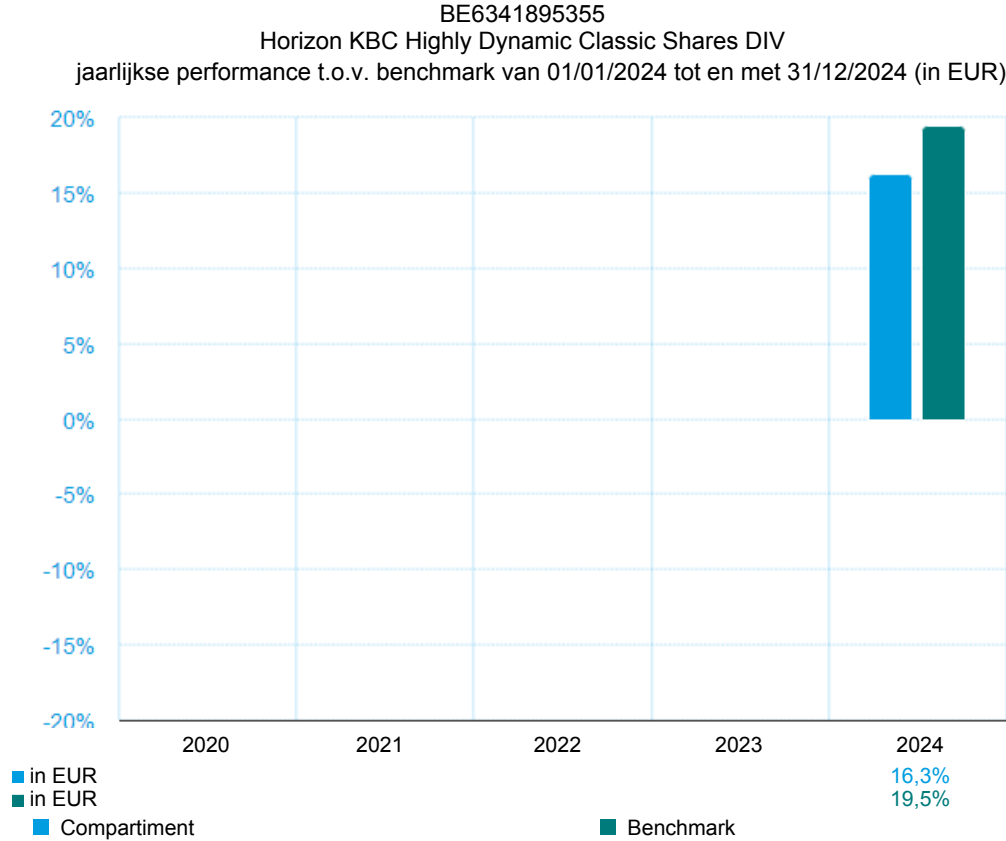
$$i = 1 \dots N$$
 waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven 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 28/03/2025: 1,1330 EUR netto (1,6187 EUR bruto).

Classic Shares



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	BE6341894341	EUR	16,27%	19,47%							11/04/2023	14,19%
DIV	BE6341895355	EUR	16,28%	19,47%							11/04/2023	14,57%

* 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

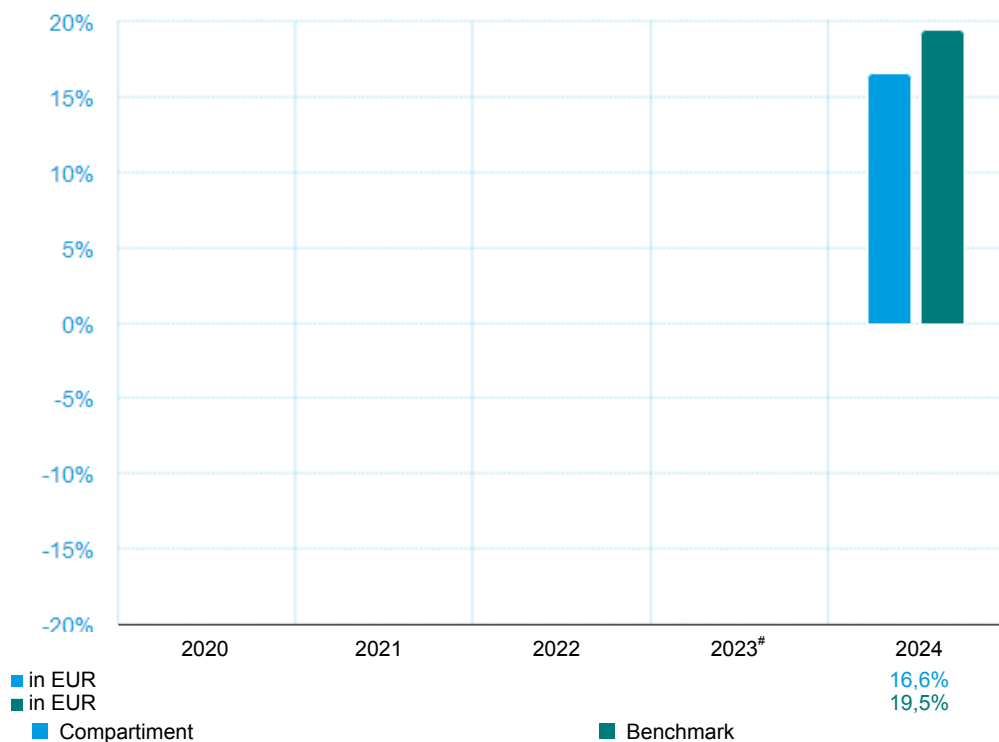
Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2025: 1,0863 EUR netto (1,5519 EUR bruto).

Comfort Plus Shares

BE6343740377

Horizon KBC Highly Dynamic Comfort Plus Shares KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (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.

Comfort Plus Shares

BE6343739361

Horizon KBC Highly Dynamic Comfort Plus Shares DIV

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

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	BE6343740377	EUR	16,60%	19,47%							26/06/2023	18,45%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Comfort Plus 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 28/03/2025: 0,6692 EUR netto (0,9561 EUR bruto).

Comfort Prime Shares

BE6343742399

Horizon KBC Highly Dynamic Comfort Prime Shares KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Prime Shares

BE6343741383

Horizon KBC Highly Dynamic Comfort Prime Shares DIV

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (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:

Comfort Portfolio Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,519%
Transactiekosten: 0,288%

Comfort Portfolio Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,521%
Transactiekosten: 0,289%

Classic Shares CSOB Private Banking Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,542%
Transactiekosten: 0,283%

Classic Shares CSOB Private Banking Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,515%
Transactiekosten: 0,287%

Comfort Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,765%
Transactiekosten: 0,287%

Comfort Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,704%
Transactiekosten: 0,287%

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,834%
Transactiekosten: 0,287%

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,820%
Transactiekosten: 0,287%

Comfort Plus Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,575%
Transactiekosten: 0,287%

Comfort Plus Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,530%
Transactiekosten: 0,287%

Comfort Prime Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,448%
Transactiekosten: 0,287%

Comfort Prime Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,448%
Transactiekosten: 0,287%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 53,47% 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

Comfort Portfolio Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,33%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,33% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Classic Shares CSOB Private Banking

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,33%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,33% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort 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. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,33% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

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. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,33% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort Plus Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,35%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,33% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort Prime Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,05%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,33% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

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.

Beheerlonen

Effect	Maximale beheerloon
KBC Participation - Local Emerging Market Bonds - Institutional B Shares	1.20%
KBC Participation - Corporate Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares	1.25%
KBC Bonds - Emerging Markets - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - High Yield Responsible Investing - Institutional B Shares	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 25/75 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 75/25 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Dollarenta - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Eurorenta Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Strategic Accents 1 - Institutional B Shares Capitalisation	1.50%
KBC Equity Fund - Asia Pacific - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Emerging Markets - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - Eurozone - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North America - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North American Continent - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Rest of Europe - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - USA & Canada - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - World - Institutional B Shares	1.60%

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon KBC Highly Dynamic 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 Horizon KBC Highly Dynamic Responsible Investing
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon KBC Highly Dynamic 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 Horizon KBC Highly Dynamic Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Comfort Portfolio Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 27 april 2020

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Portfolio Shares Distributie

Lanceringsdatum: 27 april 2020

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Institutional Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 31 mei 2022

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 5 juli 2022

Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum: 5 juli 2022

Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 11 april 2023

Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Shares Distributie

Lanceringsdatum: 11 april 2023

Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Plus Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 26 juni 2023

Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Plus Shares Distributie

Lanceringsdatum: 26 juni 2023

Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Prime Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 26 juni 2023

Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Prime Shares Distributie

Lanceringsdatum: 26 juni 2023

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.

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.

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 flexibiliteitsrisico, 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 streeft naar een zo hoog mogelijk rendement door te beleggen volgens de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV (zie www.kbc.be/beleggingsstrategie). Hiertoe wordt rechtstreeks of onrechtstreeks belegd in verschillende activaklassen zoals aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna "het aandelenluik"), obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna "het obligatieluik"), geldmarktinstrumenten, liquiditeiten en/of alternatieve beleggingen (zoals vastgoed, financiële instrumenten die gelinkt zijn aan de prijsevolutie van de grondstoffenmarkten, ...).

Bij de toepassing van de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV baseert het beheer zich voor haar beleggingsbeslissingen op de analyse van de financieel-economische ontwikkelingen en vooruitzichten voor specifieke regio's, sectoren en thema's.

Aan de activa wordt volgende richtspreiding toegekend: 75% aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna "het aandelenluik") en 25% obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna "het obligatieluik"). Van de richtspreiding van de activa kan afgeweken worden op basis van de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV (zie www.kbc.be/beleggingsstrategie). Het is dan ook mogelijk dat het compartiment belegt in activaklassen die niet zijn opgenomen in de richtspreiding. De portefeuille kan steeds meer aandelen dan obligaties bevatten, waarbij het aandelenluik beperkt wordt tot 85%.

Informatie met betrekking tot verantwoord beleggen

Binnen bovenstaande beperkingen streeft het compartiment (rechtstreeks of onrechtstreeks) 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 emittenten 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 informatieverzorging over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'). Meer informatie over de wijze waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot is terug te vinden in de 'Bijlage voor Horizon KBC Highly Dynamic 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 emittenten 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 emittenten 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 emittenten 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 emittenten (bedrijven, overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen) bevorderen, door de voorkeur te geven aan emittenten met een betere **ESG-(risico)score**, 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 emittenten 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 **obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten**

(3.1) en uit beleggingen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de **duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN** (3.2). Voor deze laatste categorie van beleggingen is evenwel geen bindend minimumpercentage bepaald, al draagt deze wel bij tot het behalen van het minimumpercentage 'duurzame beleggingen' voor dit compartiment.

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-(risico)score

De bijdrage tot de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van de emittenten wordt gemeten aan de hand van een ESG-(risico)score. Voor bedrijven wordt een ESG-risicoscore toegekend, voor landen een ESG-score. Die score vertegenwoordigt de geaggregeerde prestatiebeoordeling van een bepaalde emittent 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:

- in het geval van instrumenten uitgegeven door bedrijven:
 - 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.

- in het geval van instrumenten uitgegeven door nationale overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen zijn dit vijf pijlers:
 - de algemene economische prestaties en stabiliteit (bv. kwaliteit van instellingen en overheid);
 - de socio-economische ontwikkeling en gezondheid van de bevolking (bv. opleiding en tewerkstelling);
 - de gelijkheid, vrijheid en rechten van de bevolking;
 - het milieubeleid (bv. klimaatverandering);
 - de veiligheid, vrede en internationale verhoudingen.

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

KBC Asset Management NV kent een ESG-score toe aan ten minste 90% van de investeringen in landen in de portefeuille, gemeten volgens activa onder beheer.

Om deze doelstelling te bereiken wordt de ESG-risicoscore van de portefeuille voor bedrijven vergeleken met de volgende benchmarks: MSCI All Countries World - Net Return Index en iBoxx Euro Corporate bonds Total Return Index.

De ESG-score voor landen van de portefeuille wordt vergeleken met een referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).

Om de ESG-(risico)score op portefeuilleniveau te berekenen, wordt rekening gehouden met het gewogen gemiddelde van de ESG-(risico)scores van de posities in het compartiment. Technische beleggingen zoals cash en derivaten worden buiten beschouwing gelaten en ook bedrijven of landen 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-(risico)score en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor Horizon KBC Highly Dynamic 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 emittenten 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 emittenten waarvoor geen data beschikbaar is.

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

De doelstellingen voor instrumenten uitgegeven door bedrijven zijn verschillend van de doelstellingen voor instrumenten uitgegeven door nationale overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen.

Meer informatie over de broeikasgasintensiteit en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor Horizon KBC Highly Dynamic Responsible Investing' bij het prospectus.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3) Duurzame beleggingen

(3.1) Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten

Om de overgang naar een duurzamere wereld te bevorderen, verbindt het compartiment zich ertoe een minimumaandeel van de portefeuille te beleggen in obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten. Obligaties waarvan de opbrengsten uitsluitend worden gebruikt voor de financiering van (een combinatie van) groene en sociale projecten die beantwoorden aan de Groene-obligatiebeginselen en de Sociale-obligatiebeginselen van de International Capital Market Association (ICMA) inzake de aanwending van de opbrengsten, worden aanzien als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten. De naleving van deze principes wordt gecontroleerd door een externe partij. Instrumenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', in overeenstemming met artikel 2(17) SFDR.

Meer informatie over obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor Horizon KBC Highly Dynamic Responsible Investing' bij het prospectus.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3.2) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen kan een deel van de portefeuille worden belegd in emittenten 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.

Overheden worden beoordeeld op de vijf pijlers zoals beschreven bij de ESG-score dewelke indicatoren bevatten die kunnen gelinkt worden aan de 17 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Indien een overheid voldoende hoog scoort op één van deze pijlers en niet significant slecht op de andere pijlers worden obligaties van deze overheid en haar suboverheden en agentschappen aanzien als instrumenten die bijdragen aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Obligaties van supranationale overheden dragen bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN als aan één van beide criteria is voldaan:

- minstens de helft van haar leden draagt bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (gewogen naar stemkracht/volgestort kapitaal/percentage van de bevolking (in volgorde van beschikbaarheid)).
- de mission statement van de supranationale instelling heeft een duurzame doelstelling en minder dan de helft van haar leden vallen in de slechtste helft van de screening op controversiële regimes.

Instrumenten van emittenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangeduid als "duurzame beleggingen", volgens artikel 2(17) SFDR. Daarnaast kan de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten van bedrijven en overheden. In dat geval worden deze investeringen ook aangemerkt als "duurzame beleggingen", overeenkomstig artikel 2 (17) SFDR. Het toekennen van het label 'duurzame ontwikkeling' door de Responsible Investing Advisory Board aan instrumenten van overheden, is echter zeer uitzonderlijk.

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 Horizon KBC Highly Dynamic 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 emittent 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 komende emittent 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 marktbewegingen 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 uitgegeven door emittenten 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 aandelenluik belegt in een wereldwijde selectie van aandelen, waarbij alle regio's, sectoren en thema's in

aanmerking kunnen worden genomen.

Voor het obligatieluw wordt verwezen naar de paragraaf "Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten" hieronder.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: 75% MSCI All Countries World - Net Return Index, 12.5% JP Morgan EMU Government Bonds Investment Grade ALL Maturities - Total Return Index, 12.5% iBoxx Euro Corporate bonds Total 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.

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 2,50%. 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 Horizon KBC Highly Dynamic 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 informatievervalsing 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 Horizon KBC Highly Dynamic 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 Horizon KBC Highly Dynamic 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 Horizon KBC Highly Dynamic Responsible Investing'.

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Informatie is verkregen uit bronnen die betrouwbaar worden geacht, maar J.P. Morgan garandeert de volledigheid of nauwkeurigheid ervan niet. De Index wordt met toestemming gebruikt. De Index mag niet worden gekopieerd, gebruikt of verspreid zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van J.P. Morgan. Copyright 2017(7), J.P. Morgan chase & Co. Alle rechten voorbehouden.

Noch Markit, noch zijn verbonden ondernemingen, noch enige derde partij die gegevens verstrekt, geeft enige garantie, expliciet of impliciet, met betrekking tot de juistheid, volledigheid of tijdigheid van de gegevens die hierin zijn opgenomen of met betrekking tot de resultaten die door de ontvangers van de gegevens moeten worden verkregen. Noch Markit, noch zijn verbonden ondernemingen, noch enige andere gegevensverstrekker is op enigerlei wijze aansprakelijk jegens enige ontvanger van de gegevens voor eventuele onjuistheden, fouten of omissies in de gegevens van Markit, ongeacht de oorzaak, of voor eventuele schade (direct of indirect) die daaruit voortvloeit. Markit is niet verplicht om de gegevens bij te werken, te wijzigen of aan te passen of om een ontvanger hiervan op een andere manier op de hoogte te brengen in het geval dat een hierin vermelde kwestie verandert of later onnauwkeurig wordt. Zonder het voorgaande te beperken, zijn Markit, zijn verbonden ondernemingen of een derde partij die gegevens verstrekt, op geen enkele wijze aansprakelijk jegens u, hetzij contractueel (met inbegrip van een schadevergoeding), op grond van onrechtmatige daad (met inbegrip van nalatigheid), op grond van een garantie, op grond van de wet of anderszins, met betrekking tot enig verlies of enige schade die u lijdt als gevolg van of in verband met meningen, aanbevelingen, voorspellingen, oordelen of andere conclusies, of met betrekking tot enige handelswijze die door u of een derde partij wordt bepaald, al dan niet op basis van de inhoud, informatie of materialen die hierin zijn opgenomen. Copyright © 2016, Markit Indices Limited.

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, verhandelbaarheid 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.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of

- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of

- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingsagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

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)

Het compartiment mag geen financiële instrumenten uitleenen.

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervennootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, 4th Floor, Scotch House, 6/7 Burgh Quay, Dublin 2, D02 VK44, Ierland.

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

FONDS **Sivek Global High**, **KBC Master Fund High** en **Horizon Privileged Portfolio Dynamic High** zijn samengevoegd tot **Horizon KBC Highly Dynamic Responsible Investing Classic Shares**.

We volgen de wekelijkse strategie van KBC AM.

2.1.8. Toekomstig beleid

We volgen de wekelijkse strategie van KBC AM

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Comfort Portfolio 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 gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

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 gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

Er is geen kapitaalbescherming.

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 gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort 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 gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Plus 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 gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Prime 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 gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- 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 0,00 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		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	1.653.269.218,14	758.506.263,64
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	1.627.042.871,24	746.642.730,12
F.	Financiële derivaten		
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)		129.743,61
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	284.179,08	68.963,07
	c) Collateral	1,00	630.244,87
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-379.007,63	-197.955,72
	c) Ontleningen (-)		-162.468,50
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	27.025.643,24	11.701.061,62
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	68.216,92	16.215,73
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-772.685,71	-322.271,16
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	1.653.269.218,14	758.506.263,64
A.	Kapitaal	1.437.890.498,70	666.878.765,79
B.	Deelneming in het resultaat	35.506,08	-15.105,05
D.	Resultaat van het boekjaar	215.343.213,36	91.642.602,90

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's	1,00	630.244,87
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten		12.871.950,39

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties	282,96	
B.	Geldmarktinstrumenten		-599,15
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	454,84	
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	230.716.301,52	99.185.669,98
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten	-436.646,63	
	l) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	1.178.137,01	712.822,36
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	-0,01	
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten	225.685,05	
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	1.883.642,38	-150.494,72
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	183.210.751,45	8.736.605,44
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	-7.665.962,08	69.568.784,05
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-8.749.441,56	-4.925.975,90
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	66.772.509,31	26.367.984,88
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	-686,97	
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	52.001,19	57.789,15
	b) Deposito's en liquide middelen	575.473,80	499.386,64
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-997,69	-2.306,92
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	9,09	1.315,07
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-1.500.525,59	-610.385,19
B.	Financiële kosten (-)	-23.617,41	-3.265,48
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)		-5,99
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-7.955.020,72	-675.915,86
	Comfort Portfolio Shares	-6.207.738,45	-5.488.065,08
	Comfort Shares	-302.858,09	-52.857,05
	Comfort Plus Shares	-70.905,51	-15.275,85
	Comfort Prime Shares	-3.444,43	0,00
	Institutional Shares	-1.117.349,06	-398.763,87
	Institutional F Shares LU	0,00	-645.024,97
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-1.448.589,22	-736.087,95
	c) Commerciële vergoeding	-2.500,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	9,09	19,18
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-3.386,25	-1.696,02

G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-151,38	
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-64.310,73	-3.545,51
J.	Taksen		
	Classic Shares	-13.982,78	-1.744,79
	Comfort Portfolio Shares	-13.444,75	-15.225,09
	Comfort Shares	-696,03	-247,83
	Comfort Plus Shares	-198,48	-58,51
	Comfort Prime Shares	-45,19	0,00
	Institutional Shares	413,03	-359,56
	Institutional F Shares LU	0,00	-1.142,31
L.	Andere kosten (-)	-122.101,23	-10.706,78
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-18.224.643,78	-8.104.795,57
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	215.343.213,36	91.642.602,90
VII.	Resultaat van het boekjaar	215.343.213,36	91.642.602,90

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	215.378.719,44	91.627.497,85
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	215.343.213,36	91.642.602,90
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	35.506,08	-15.105,05
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-209.578.094,44	-87.887.858,61
IV.	(Dividenduitkering)	-5.800.625,00	-3.739.639,24

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon KBC Highly Dynamic Responsible Investing

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Beleggingsfondsen							
Open beleggingsfondsen							
ICBE ingeschreven bij de FSMA							
<u>Obligatiefondsen</u>							
<u>België</u>							
Obligatiefondsen KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	54.209,00	EUR	1.317,160	71.401.926,44	1,09	4,39	4,32
<u>Luxemburg</u>							
Obligatiefondsen KBC BONDS HIGH INTEREST RI IB CAP	4.189,00	EUR	932,300	3.905.404,70	1,01	0,24	0,24
Obligatiefondsen KBC BONDS KBC BONDS EMERGING MARKETS RI IB CAP	9.485,00	EUR	828,150	7.855.002,75	3,93	0,48	0,48
Obligatiefondsen KBC BONDS KBC BONDS GREEN SOCIAL SUSTAINABILIT	17.566,00	EUR	111,060	1.950.879,96	0,99	0,12	0,12
Obligatiefondsen KBC BONDS KBC BONDS HIGH YIELD RI IB CAP	13.563,00	EUR	1.171,430	15.888.105,09	2,10	0,98	0,96
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT ACCENTS RI IB CAP	34.592,00	EUR	849,490	29.385.558,08	3,51	1,81	1,78
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	67.387,00	EUR	970,710	65.413.234,77	1,92	4,02	3,96
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	68.218,00	EUR	959,140	65.430.612,52	1,92	4,02	3,96
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	69.450,00	EUR	943,970	65.558.716,50	1,92	4,03	3,97
Obligatiefondsen KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	22.415,00	EUR	2.890,750	64.796.161,25	1,91	3,98	3,92
<u>Aandelenfondsen</u>							
<u>België</u>							
Aandelenfondsen KBC ECO FUND KBC ECO SDG EQTS RI IB CAP	69.814,00	EUR	99,960	6.978.607,44	9,16	0,43	0,42
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC RESPONSIBLE I IB EUR C	41.416,00	EUR	1.348,740	55.859.415,84	9,18	3,43	3,38
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EF EUROZONE RI ISB CAP	50.038,00	EUR	1.462,760	73.193.584,88	8,90	4,50	4,43
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EM MARKETS RESPONSIBLE INVESTING IB	41.472,00	EUR	1.672,960	69.380.997,12	6,21	4,26	4,20
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF NORTH AMERIC.CONT.RI ISB EUR C	111.759,00	EUR	2.118,060	236.712.267,54	9,19	14,55	14,32
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF NORTH AMERICA RI ISB CAP	103.956,00	EUR	2.276,990	236.706.772,44	9,11	14,55	14,32
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF REST OF EUROPE RI ISB CAP	47.759,00	EUR	1.533,700	73.247.978,30	9,08	4,50	4,43
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF USA & CANADA RI ISB CAP	107.538,00	EUR	2.201,270	236.720.173,26	9,19	14,55	14,32
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF WORLD RI ISB CAP	132.239,00	EUR	1.865,240	246.657.472,36	8,65	15,16	14,92
Totaal beleggingsfondsen				1.627.042.871,24		100,00	98,41
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				1.627.042.871,24		100,00	98,41
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP AUD	31,49	AUD	1,000	18,83		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP CAD	12,72	CAD	1,000	8,54		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP CHF	25,67	CHF	1,000	27,35		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP CZK	544,70	CZK	1,000	21,64		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP DKK	362,73	DKK	1,000	48,64		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	24.942.092,34	EUR	1,000	24.942.092,34		0,00	1,51
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	309,24	GBP	1,000	374,01		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP HKD	154,17	HKD	1,000	19,17		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP HUF	4.705,89	HUF	1,000	11,44		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP JPY	3.621.872,00	JPY	1,000	22.255,69		0,00	0,00

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Zichtrekeningen KBC GROUP NOK	159,65	NOK	1,000	13,58		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP NZD	57,11	NZD	1,000	30,90		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP PLN	516,40	PLN	1,000	120,73		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP SEK	680,31	SEK	1,000	59,46		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP SGD	0,23	SGD	1,000	0,16		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP TRY	1.350,84	TRY	1,000	36,89		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	2.133.651,75	USD	1,000	2.060.503,86		0,00	0,13
Totaal zichtrekeningen				27.025.643,23		0,00	1,64
Beheerde futuresrekeningen							
<u>V.S.A.</u>							
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO EURO FUT REK	0,01	EUR	1,000	0,01		0,00	0,00
Totaal beheerde futurerekeningen				0,01		0,00	0,00
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				27.025.643,24		0,00	1,64
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	284.179,08	EUR	1,000	284.179,08		0,00	0,02
<u>V.S.A.</u>							
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING EUR	1,00	EUR	1,000	1,00		0,00	0,00
Totaal vorderingen				284.180,08		0,00	0,02
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-379.007,63	EUR	1,000	-379.007,63		0,00	-0,02
Totaal schulden				-379.007,63		0,00	-0,02
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-94.827,55		0,00	-0,01
ANDERE							
Verlopen interesten Verlopen interesten		EUR		68.216,92		0,00	0,00
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-772.685,71		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				-704.468,79		0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				1.653.269.218,14		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De geografische spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de geografische spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Ver.Arab.Emir.	0,03	0,05	0,03	
Argentinië	0,08	0,03	0,08	
Australië	1,52	1,63	1,66	
Oostenrijk	0,65	0,99	0,71	
België	6,95	4,81	3,40	
Bulgarije	0,00	0,00	0,01	
Bermuda	0,27	0,27	0,34	
Brazilië	0,30	0,30	0,28	
Canada	2,06	1,49	1,29	
Zwitserland	2,19	2,85	2,91	
Chili	0,02	0,02	0,03	
China	1,60	1,51	1,17	
Colombië	0,04	0,02	0,02	
Tsjechië	0,24	0,04	0,02	
Kaaimaneilanden	0,25	0,26	0,18	
Cyprus	0,03	0,04	0,03	
Duitsland	3,98	4,80	4,64	
Denemarken	0,75	0,77	0,95	
Domenik.Rep.	0,00	0,00	0,00	
Egypte	0,00	0,01	0,00	
Spanje	2,62	2,91	2,99	
Europa	0,14	-0,26	0,14	
Finland	0,56	0,47	0,44	
Frankrijk	12,13	9,46	7,91	
V.K.	4,37	5,07	4,81	

Griekenland	0,02	0,02	0,01
Hong Kong	1,07	1,00	0,84
Hongarije	0,00	0,00	0,01
Indië	0,95	1,04	1,01
Indonesië	0,18	0,14	0,14
Ierland	1,05	1,31	1,01
Italië	2,78	2,99	3,31
Jersey Kanaaleilanden	0,00	0,00	0,00
Japan	3,74	4,49	4,71
Zuid-Korea	0,98	0,69	0,58
Letland	0,01	0,01	0,01
Litouwen	0,00	0,01	0,02
Luxemburg	0,36	0,51	0,40
Mexico	0,38	0,32	0,27
Maleisië	0,20	0,09	0,08
Nederland	3,56	3,89	3,27
Noorwegen	0,50	0,35	0,31
Nieuw Zeeland	0,08	0,09	0,08
Peru	0,00	0,00	0,00
Filipijnen	0,10	0,05	0,04
Polen	0,01	0,03	0,03
Portugal	0,19	0,15	0,16
Supranationaal	0,07	0,33	0,19
Roemenië	0,03	0,04	0,04
Senegal	0,00	0,00	0,00
Singapore	0,34	0,30	0,32
Slovenie	0,01	0,01	0,01
Int.Org.	0,00	0,00	0,00
Slovakije	0,03	0,03	0,03
Zweden	0,77	0,58	0,81
Thailand	0,15	0,13	0,13
Turkije	0,09	0,04	0,03
Taiwan	1,18	1,41	1,56
V.S.A.	39,77	41,85	46,04
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINSTEL)	0,01	0,03	0,02
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,29	0,32	0,30
Zuid-Afrika	0,32	0,21	0,18
Zaïre	0,00	0,00	0,01
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

	31/12/2024
Verenigde Arabische Emiraten	0,02
Argentinië	0,00
Oostenrijk	0,73
Australië	1,08
België	1,27
Bermuda	0,00
Brazilië	0,19
Canada	1,25
Zwitserland	2,77
Chili	0,05
China	1,47
Colombia	0,03
Costa Rica	0,01
Tsjechië	0,10
Duitsland	4,57
Denemarken	1,06
Dominicaanse Republiek	0,01

Ecuador	0,00
Egypte	0,00
Spanje	2,30
Finland	0,34
Frankrijk	5,76
Verenigd Koninkrijk	3,47
Ghana	0,00
Griekenland	0,02
Hongkong	0,23
Hongarije	0,05
Indonesië	0,11
Ierland	0,29
India	1,10
IJsland	0,00
Italië	2,54
Japan	2,95
Zuid-Korea	0,57
Litouwen	0,01
Luxemburg	0,13
Mongolië	0,00
Mexico	0,17
Maleisië	0,08
Nederland	2,46
Noorwegen	0,30
Nieuw-Zeeland	0,03
Peru	0,03
Filipijnen	0,03
Polen	0,08
Portugal	0,18
Qatar	0,00
Roemenië	0,12
Rusland	0,00
Saudi-Arabië	0,00
Zweden	1,03
Singapore	0,27
Slovenië	0,04
Slowakije	0,04
Senegal	0,01
Thailand	0,12
Turkije	0,03
Taiwan	1,39
Verenigde Staten van Amerika	56,68
Supranationaal	0,49
onbepaald	1,69
Zuid-Afrika	0,21
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De sectorale spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de sectorale spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	6,02			
Consumenten(Cyclisch)	10,23			
Consumenten(Niet cyclisch)	9,42			
Farma	11,73			
Financiële sectoren	23,94			
Technologie	18,83			
Telecommunicatie	1,38			
Nutsbedrijven	0,64			
Vastgoed	1,60			
Overheid	15,81			
Diversen	0,40			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	4,70	8,06	7,76
Telecommunicatie	2,59	1,26	1,31
Discretionaire Consumentenproducten	2,84	1,61	2,78
Discretionaire Consumentendiensten	1,18	0,86	0,67
Retail & Groothandel - Discretionair	5,14	4,91	5,29
Basis Consumptiegoederen	5,39	6,74	1,49
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,59	0,37	0,56
Hernieuwbare Energie	0,05	0,00	0,05
Bank	9,96	0,04	9,29
Financiële Diensten	4,85	10,34	10,77
Verzekeringen	4,24	5,03	4,51
Onroerend Goed	2,71	4,72	3,76
Gezondheidszorg	11,99	1,49	11,91
Industriële Producten	1,12	13,13	1,43
Industriële Diensten	1,54	0,77	1,49
Materialen	2,86	0,75	4,29
Technische Hardware & Halfgeleiders	10,59	3,32	13,56
Software & Technische Diensten	13,03	14,84	9,61
Nutsbedrijven	1,17	8,84	0,93
Supranationalen	0,95	0,88	0,85
Nationaal	10,21	0,65	7,65
Regionaal & Lokaal	0,07	9,80	0,05
Niet Classificeerbaar	2,20	0,05	0,00
Niet Gespecificeerd	0,02	1,53	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	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)

De muntspreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de muntspreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	1,33	1,43	1,45	0,87
BRAZILIAANSE REAL	0,30	0,33	0,31	0,16
CANADESE DOLLAR	1,93	1,31	1,11	1,09
ZWITSERSE FRANK	2,03	2,35	2,50	2,31
CHILEENSE PESO	0,02	0,03	0,03	0,03
CHINESE RENMINBI OFFSHORE CURR	0,00	0,01	0,00	0,00
YUAN CHINA	0,48	0,43	0,44	0,44
PESO COLUMBIA	0,04	0,02	0,02	0,02
KROON TSJECHIE	0,24	0,03	0,01	0,03
DEENSE KROON	0,62	0,55	0,74	0,59
EURO	39,32	37,07	34,01	28,59
BRITS POND	3,08	2,84	2,99	1,97
HONG KONG DOLLAR	2,05	2,00	1,46	1,03
HONGARIJE FORINT	0,00	0,00	0,00	0,02
INDONESISCHE RUPIAH	0,20	0,20	0,17	0,16
INDIE RUPEE	0,93	0,96	1,00	1,14
JAPANESE YEN	3,59	4,33	4,64	2,86
KOREAANSE WON	0,79	0,53	0,51	0,55
MEXICAANSE PESO	0,21	0,22	0,17	0,11
MALEISE RINGGIT	0,20	0,09	0,08	0,08
NOORSE KROON	0,37	2,09	0,14	0,12
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,06	0,05	0,05	0,03
PESO FILIPIJNEN	0,10	0,05	0,04	0,03
ZLOTY POLEN	0,02	0,05	0,04	0,06
ROEMEENSE LEI NIEUW	0,00	0,00	0,00	0,02
ZWEEDSE KROON	0,46	0,31	0,55	0,67
SINGAPORE DOLLAR	0,33	0,29	0,31	0,21
THAILANDSE BATH	0,15	0,13	0,13	0,12
NEW TURKISH LIRA	0,09	0,04	0,03	0,06
TAIWAN DOLLAR	1,22	1,42	1,57	1,39
AMERIKAANSE DOLLAR	39,38	40,61	45,30	55,01
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,46	0,23	0,20	0,21
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment Horizon KBC Highly Dynamic Responsible Investing (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	150.030.831,91	157.583.116,76	307.613.948,67
Verkopen	55.705.366,47	85.577.818,65	141.283.185,12
Totaal 1	205.736.198,38	243.160.935,41	448.897.133,79
Inschrijvingen	147.894.725,61	148.240.223,79	296.134.949,40
Terugbetalingen	53.858.626,89	51.048.118,28	104.906.745,17
Totaal 2	201.753.352,50	199.288.342,07	401.041.694,57
Gemiddelde van de totale activa	851.124.931,57	1.052.030.801,23	953.644.799,22
Omloopsnelheid	0,47%	4,17%	5,02%

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

In effecten	Valuta	In valuta	in euro	Lot-size	Verrichtings-datum
JPMORGAN DEKKING EUR	EUR	1,00	1,00	n.v.t.	13.12.2024

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

Comfort Portfolio Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	123.601,36	78.097,46	15.016,60	16.825,75	295.972,95	152.693,01	448.665,96
2023 - 12	49.651,86	35.857,22	18.035,90	23.321,56	327.588,91	165.228,67	492.817,58
2024 - 12	21.514,99	15.883,16	38.392,14	21.925,64	310.711,75	159.186,19	469.897,94

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	150.750.750,96	93.783.102,09	18.005.966,99	19.735.793,91
2023 - 12	57.589.460,01	40.719.801,06	21.319.470,52	26.917.306,84
2024 - 12	29.080.749,68	20.868.036,96	52.267.077,42	28.830.700,59

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	495.013.891,50	1.109,17	1.091,92
2023 - 12	615.183.311,83	1.258,50	1.228,08
2024 - 12	678.838.259,10	1.464,56	1.405,79

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 - 12	24.918,00		91,00		24.827,00		24.827,00
2023 - 12	17.112,00		600,00		41.339,00		41.339,00
2024 - 12	60.631,00		5.018,00		96.952,00		96.952,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	24.930.142,26		90.364,82	
2023 - 12	17.952.145,04		627.718,88	
2024 - 12	72.187.340,19		6.208.073,45	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12		24.420.849,66	983,64
2023 - 12		46.014.670,25	1.113,11
2024 - 12		125.231.617,32	1.291,69

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 - 12	6.419.858,06	52,47	6.185.440,08	0,00	234.417,98	52,47	234.470,45
2023 - 12	111.942,32	63.507,31	15.758,74	1.597,47	330.601,57	61.962,31	392.563,88
2024 - 12	11.977.250,35	797.815,92	9.377.180,80	459.325,83	2.930.671,11	400.452,40	3.331.123,51

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	43.323,68	16.255,36	12.434.061,93	0,00
2023 - 12	21.817.859,70	12.268.432,96	3.023.943,92	315.007,65
2024 - 12	98.410.282,89	36.813.185,42	45.498.144,26	8.855.985,20

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	42.664.132,08	181,96	181,69
2023 - 12	80.791.308,38	205,91	205,21
2024 - 12	793.564.687,67	238,54	235,91

Comfort Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	51.958,00	65.343,00	0,00	1.370,45	51.958,00	63.972,55	115.930,55
2024 - 12	175.453,00	64.957,00	13.062,73	7.696,16	214.348,28	121.233,39	335.581,67

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	5.325.089,73	6.728.662,43	0,00	141.421,21
2024 - 12	20.836.001,69	7.577.680,82	1.507.123,23	909.089,15

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	12.614.114,81	108,54	109,03
2024 - 12	42.266.162,51	126,04	125,79

Comfort Plus Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	15.450,00	21.500,00	150,00	0,00	15.300,00	21.500,00	36.800,00
2024 - 12	47.068,00	18.460,00	15.300,00	1.500,00	47.068,00	38.460,00	85.528,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	1.545.000,00	2.154.972,00	15.157,50	0,00
2024 - 12	5.292.024,98	2.155.845,40	1.689.426,00	175.515,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12		3.902.858,37	106,87
2024 - 12		10.537.249,80	124,34

Comfort Prime Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	27.500,00	0,00	0,00	0,00	27.500,00	0,00	27.500,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	2.750.000,00	0,00	0,00	0,00

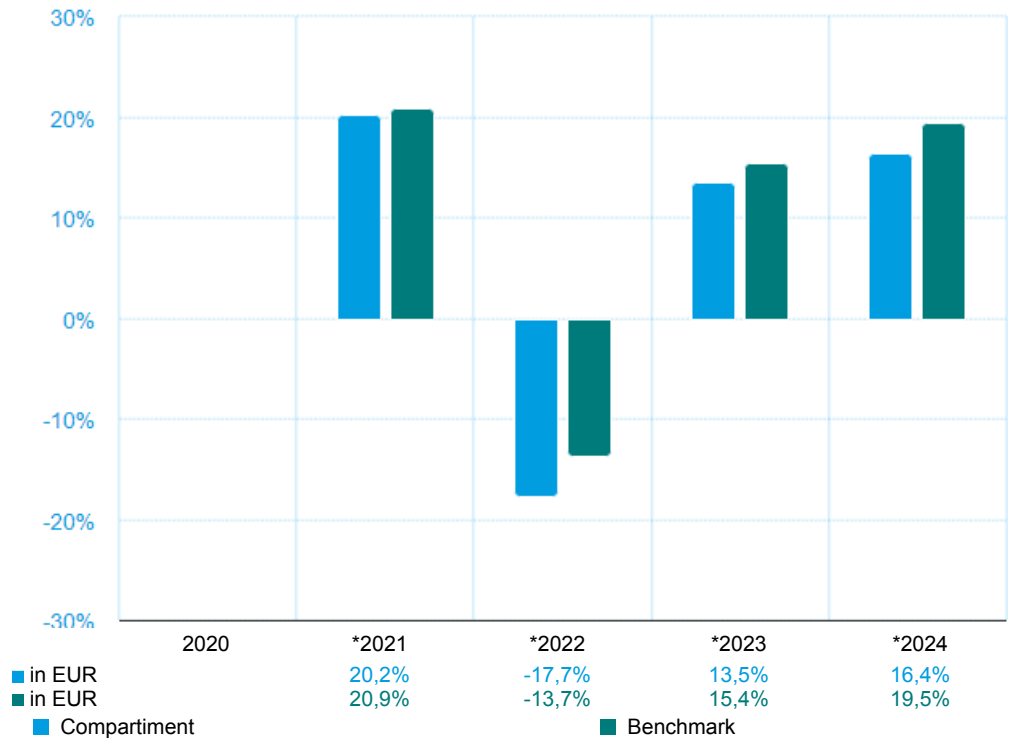
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12		0,00	0,00
2024 - 12		2.831.241,74	102,95

2.4.5. Rendementscijfers

Comfort Portfolio Shares

BE6319267082

Horizon KBC Highly Dynamic Responsible Investing Comfort Portfolio Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2021 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



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

Comfort Portfolio Shares

BE6319268098

Horizon KBC Highly Dynamic Responsible Investing Comfort Portfolio Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2021 tot en met 31/12/2024 (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	BE6319267082	EUR	16,37%	19,47%	2,80%	5,98%					27/04/2020	8,49%
DIV	BE6319268098	EUR	16,37%	19,47%	2,79%	5,98%					27/04/2020	8,48%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Comfort Portfolio 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 $C = C_0 * \dots * C_N$.

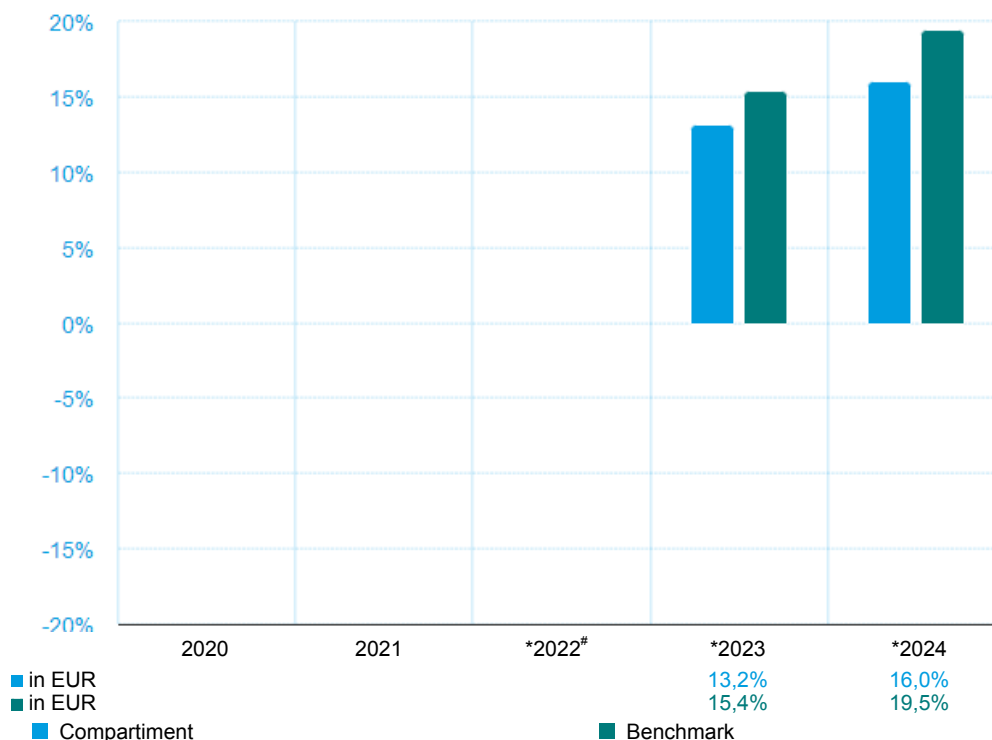
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening 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 28/03/2025: 17,8685 EUR netto (25,5265 EUR bruto).

Institutional Shares

BE6334473822

Horizon KBC Highly Dynamic Responsible Investing Institutional Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2022 tot en met 31/12/2024 (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	BE6334473822	EUR	16,04%	19,47%							31/05/2022	12,37%

* 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:
$$\left[\frac{NIW(D)}{NIW(Y)} \right]^{1/X} - 1$$

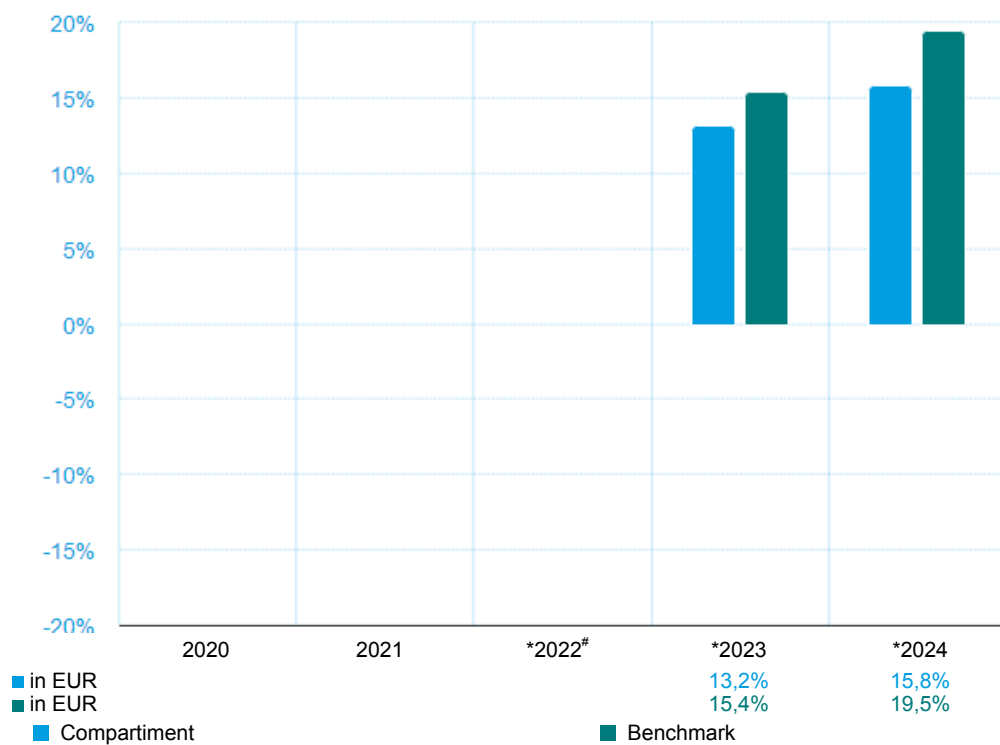
met $Y = D - X$
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:
$$\left[\frac{NIW(D)}{NIW(S)} \right]^{1/F} - 1$$

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.

Classic Shares

BE6335527691

Horizon KBC Highly Dynamic Responsible Investing Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2022 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



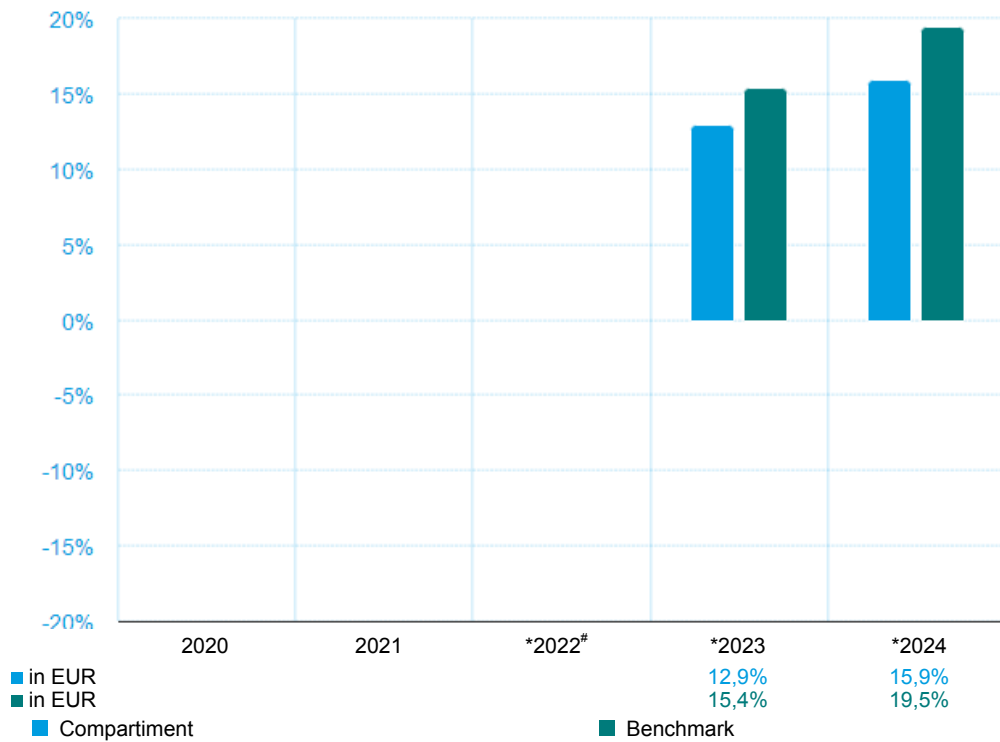
Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

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

Classic Shares

BE6335528707

Horizon KBC Highly Dynamic Responsible Investing Classic Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2022 tot en met 31/12/2024 (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	BE6335527691	EUR	15,85%	19,47%							05/07/2022	7,72%
DIV	BE6335528707	EUR	15,90%	19,47%							05/07/2022	11,57%

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

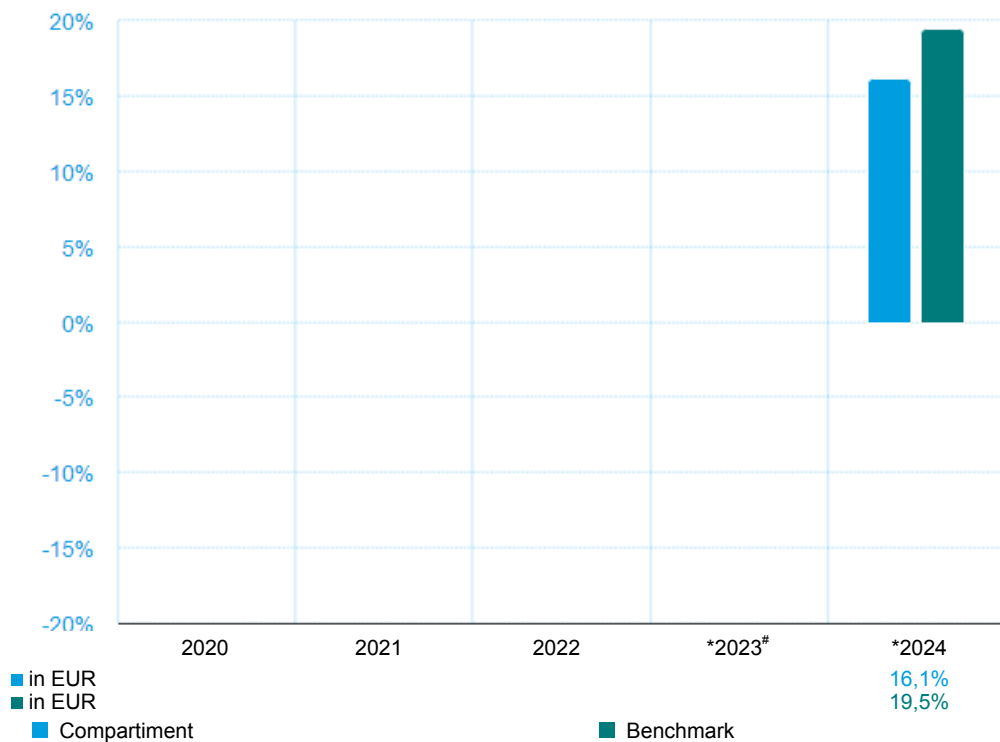
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening 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 28/03/2025: 2,5438 EUR netto (3,6341 EUR bruto).

Comfort Shares

BE6342086327

Horizon KBC Highly Dynamic Responsible Investing Comfort Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



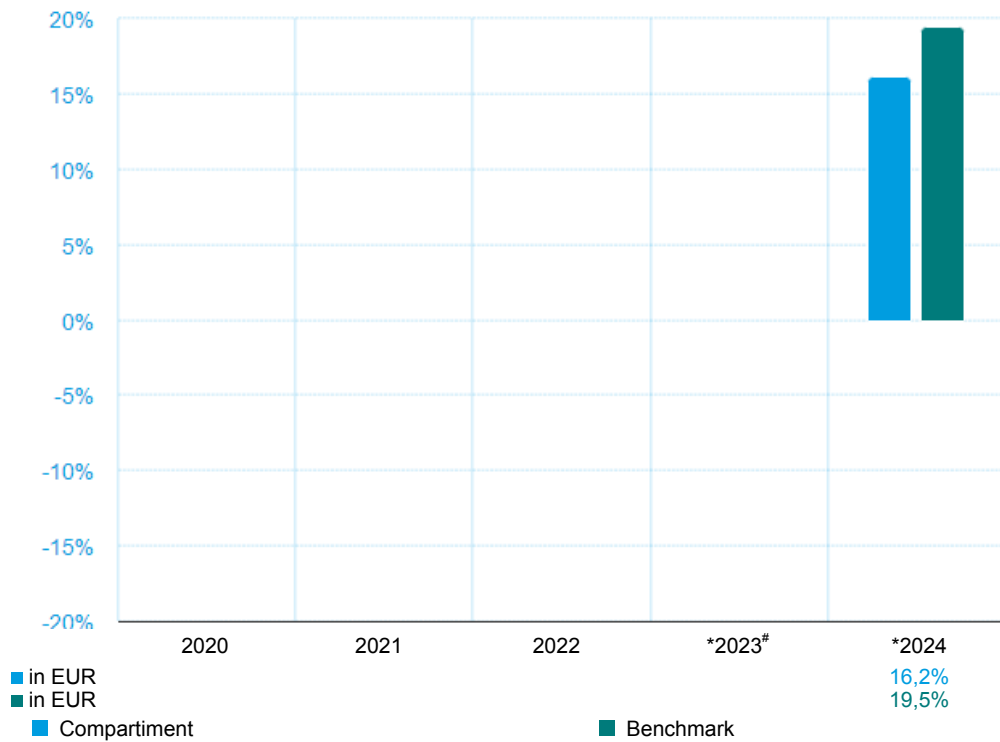
Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

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

Comfort Shares

BE6342087333

Horizon KBC Highly Dynamic Responsible Investing Comfort Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (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	BE6342086327	EUR	16,12%	19,47%							11/04/2023	14,33%
DIV	BE6342087333	EUR	16,17%	19,47%							11/04/2023	14,66%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

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

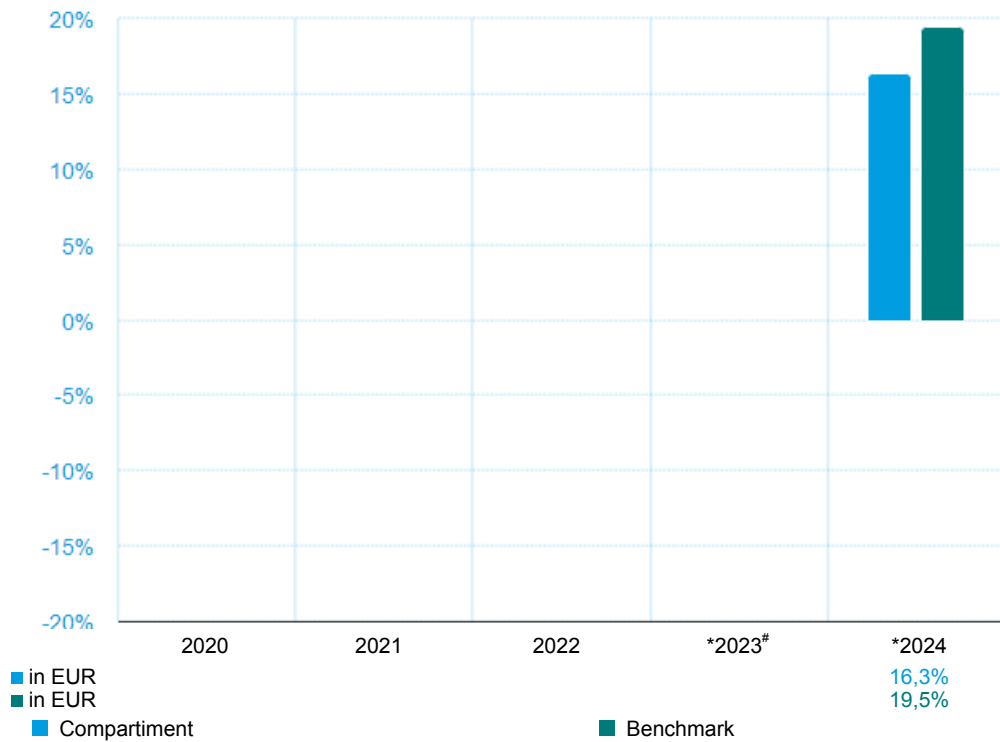
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening 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 28/03/2025: 1,2866 EUR netto (1,8380 EUR bruto).

Comfort Plus Shares

BE6343804041

Horizon KBC Highly Dynamic Responsible Investing Comfort Plus Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



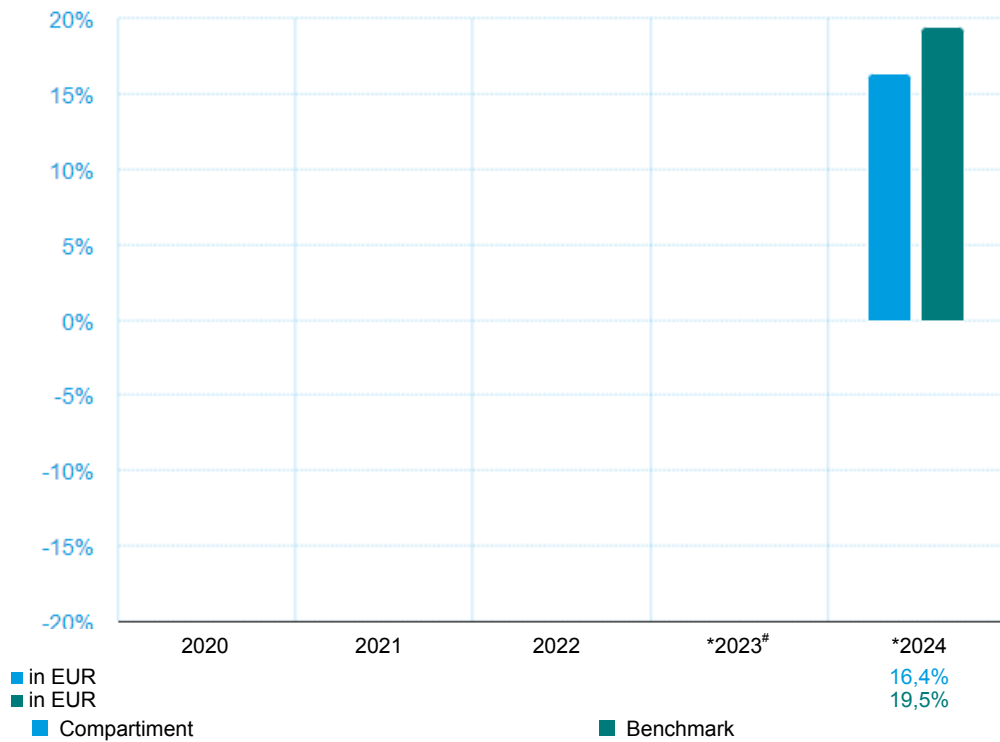
Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

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

Comfort Plus Shares

BE6343802029

Horizon KBC Highly Dynamic Responsible Investing Comfort Plus Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (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	BE6343804041	EUR	16,35%	19,47%							26/06/2023	15,84%
DIV	BE6343802029	EUR	16,35%	19,47%							26/06/2023	15,59%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Comfort Plus 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 28/03/2025: 1,0747 EUR netto (1,5353 EUR bruto).

Comfort Prime Shares

BE6343806061

Horizon KBC Highly Dynamic Responsible Investing Comfort Prime Shares KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Prime Shares

BE6343805055

Horizon KBC Highly Dynamic Responsible Investing Comfort Prime Shares DIV

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (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:

Comfort Portfolio Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,513%
Transactiekosten: 0,297%

Comfort Portfolio Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,515%
Transactiekosten: 0,297%

Institutional Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,796%
Transactiekosten: 0,297%

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,796%
Transactiekosten: 0,297%

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,815%
Transactiekosten: 0,297%

Comfort Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,723%
Transactiekosten: 0,297%

Comfort Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,690%
Transactiekosten: 0,297%

Comfort Plus Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,592%
Transactiekosten: 0,297%

Comfort Plus Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,537%
Transactiekosten: 0,297%

Comfort Prime Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,639%
Transactiekosten: 0,297%

Comfort Prime Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,448%
Transactiekosten: 0,297%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille

Het beheerloon bedraagt 15.658.281,30 EUR. Bijkomend werd er een vergoeding van -965,04 EUR aangerekend met betrekking tot provisies en kosten voor de toewijzing van de activa.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervenootschap heeft 53,03% 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

Comfort Portfolio Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,33%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,33% van % per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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 Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,58%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,33% van % per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

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. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,33% van % per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort 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. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,33% van % per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort Plus Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,35%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,33% van % per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort Prime Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,05%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,33% van % per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

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.

Beheerlonen

Effect	Maximale beheerloon
KBC Participation - Corporate Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares	1.25%
KBC Bonds - High Interest Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.20%
KBC Bonds - Emerging Markets Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Green Social Sustainability Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.20%
KBC Bonds - High Yield Responsible Investing - Institutional B Shares	1.30%
KBC Bonds - Strategic Accents Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 25/75 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 75/25 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Eurorenta Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Eco Fund - SDG Equities Responsible Investing - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - Asia Pacific Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Eurozone Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Emerging Markets Responsible Investing - Institutional B Shares	1.70%
KBC Equity Fund - North American Continent Responsible Investing - Institutional B Shares EUR	1.50%
KBC Equity Fund - North America Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Rest of Europe Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - USA & Canada Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - World Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%

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:
Horizon KBC Highly Dynamic Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
875500A2AHK2YOR7O895

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 37.79% 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**.

Tenzij anders vermeld, worden alle werkelijke gegevens in dit periodieke verslag uitgedrukt als gewogen kwartaalgemiddelde.



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 emittenten (bedrijven, overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen), door de voorkeur te geven aan emittenten met een betere ESG-(risico)score;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan emittenten 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 obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten

en uit beleggingen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Voor deze laatste categorie van beleggingen is evenwel geen bindend minimumpercentage bepaald, al draagt deze wel bij tot het behalen van het minimumpercentage 'duurzame beleggingen' voor dit compartiment.

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 37.79% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 61.88% 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 worden de benchmarks MSCI All Countries World - Net Return Index en iBoxx Euro Corporates - Total Return Index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen wordt de beschreven referentieportefeuille van globale overheidsobligaties 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 benchmarks: MSCI All Countries World - Net Return Index en iBoxx Euro Corporates - Total Return Index.	21.2925	19.15	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 volgende benchmarks: MSCI All Countries World - Net Return Index en iBoxx Euro Corporates - Total Return Index en een vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van volgende benchmarks: MSCI All Countries World - Net Return Index en iBoxx Euro Corporates - Total Return Index op eind 2019. Voor 2019 wordt rekening gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%, gevolgd door een vermindering van 3% per jaar.	108.04	47.75	ja
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten	Minimum 10% van de bedrijfsobligaties waarin wordt geïnvesteerd dienen te kwalificeren als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten.	10	15.47	ja
Instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen				
ESG-Score	10% beter dan de referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR Index en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR Index).	0.77	0.81	ja
Broeikasgas intensiteit	25% beter dan de referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR Index en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR Index).	413.18	366.09	ja
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten	Minimum 10% van de investeringen in obligaties uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen dienen te kwalificeren als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten.	10	18.67	ja
Minimum % duurzame beleggingen	Minimum 20.00% duurzame beleggingen. De duurzame beleggingen zullen voor dit compartiment bestaan uit obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en beleggingen in emittenten die bijdragen tot verwezenlijking van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Voor deze laatste categorie is er echter geen minimumpercentage bepaald.	20.00	37.79	ja
Minimum % duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU	Minimum 1% duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden.	1	18.04	ja

taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden				
Minimum % duurzame beleggingen met een sociale doelstelling	Minimum 1% duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.	1	19.24	ja
Minimum % van de activa die E/S kenmerken promoten	Minimum 80% van de activa die E/S kenmerken promoten.	80	99.67	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 (direct of indirect) na op basis van een dualistische benadering: de negatieve screening en de positieve selectiemethode.

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 gewogen kwartaalgemiddelden 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.

Door het ontvangen van foutieve sustainability data van de dataprovider, werd de "Broeikasgasintensiteit" voor "Instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen" op basis van deze incorrecte data berekend. Bijgevolg zijn de cijfers vermeld voor deze indicator, zowel voor de 'toegepaste doelstelling' als het 'behaald resultaat' te laag. Op basis van gecorrigeerde data voerde KBC AM simulaties uit, die indiceren dat het gebruik van de juiste data niet zou hebben geleid tot het niet behalen van de doelstelling.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	Behaald resultaat	Behaald resultaat
	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Instrumenten uitgegeven door bedrijven			
ESG-risico score		18.36	19.15
Broeikasgasintensiteit		45.38	47.75
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten		13.92	15.47
Instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen			
ESG-Score		0.82	0.81
Broeikasgasintensiteit		343.61	366.09
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten		15.02	18.67
Duurzame beleggingen (%)	77.80	75.36	37.79
Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden (%)		26.35	18.55
Duurzame beleggingen met een sociale doelstelling (%)		49.01	19.24
Activa die E/S-kenmerken promoten (%)		97.87	99.67

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2022-31/12/2022 werden de behaalde resultaten niet gerapporteerd voor elke duurzaamheidsindicator afzonderlijk (behalve voor wat betreft het percentage duurzame beleggingen).

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

Voor de rapporteringsperioden 01/01/2022-31/12/2022 en 01/01/2023-31/12/2023 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 01/01/2024-31/12/2024 worden de behaalde resultaten uitgedrukt als gewogen gemiddelde per kwartaal.

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 37.79% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen belegde het compartiment een aandeel van de portefeuille in emittenten 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.

Overheden werden beoordeeld op de vijf pijlers zoals beschreven bij de ESG-score dewelke indicatoren bevatten die gelinkt zijn aan de 17 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Indien een overheid voldoende hoog scoorde op één van deze pijlers en niet significant slecht op de ander pijlers werden obligaties van deze overheid en haar suboverheden en agentschappen aanzien als instrumenten die bijdragen aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Om te worden beschouwd als een land dat bijdraagt aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, moest het aan de volgende twee voorwaarden voldoen:

- Het land is gealigneerd met de ESG-criteria: het heeft een score van ten minste 80 op één van de vijf pijlers en scoort voor geen enkele andere pijler 50 of minder dan 50;
- Het land wordt niet uitgesloten: het behoort niet tot de 50% meest controversiële regimes EN het voldoet aan de criteria inzake de naleving van de duurzame principes EN het behoort niet tot de slechtst scorende 10% landen van het universum.

Obligaties van supranationale overheden droegen bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN als aan één van beide criteria is voldaan:

- minstens de helft van haar leden draagt bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (gewogen naar stemkracht/volgestort kapitaal/percentage van de bevolking (in volgorde van beschikbaarheid).
- de mission statement van de supranationale instelling heeft een duurzame doelstelling en minder dan de helft van haar leden vallen in de slechtste helft van de screening op controversiële regimes.

Daarnaast kon de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten van bedrijven en overheden.

Het toekennen van het label 'duurzame ontwikkeling' door de Responsible Investing Advisory Board aan instrumenten van overheden, is echter zeer uitzonderlijk. De mogelijkheid om af te wijken van de uitkomsten van het intern KBC landenmodel is vooral bedoeld voor landen die net wel of net niet meer voldoen aan de vereisten, met als doel te vermijden dat landen die over de jaren heen 'haasje over' de lat zouden springen (i.e. net wel of net niet duurzaam of toegelaten), telkens in en dan weer uit het beleggingsuniversum zouden moeten en dit om transactiekosten te vermijden.

(2) Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten

Om de overgang naar een duurzamere wereld te bevorderen, belegde het compartiment een minimumaandeel van de portefeuille in obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten (die beantwoorden aan de Groene-obligatiebeginselen en de Sociale-obligatiebeginselen van de International Capital Market Association (ICMA) inzake de aanwending van de opbrengsten). Instrumenten die aan deze vereisten voldoen, werden aangemerkt als 'duurzame beleggingen'. Het percentage van de portefeuille dat in obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten werd geïnvesteerd is terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

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 emittenten uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met de uitsluitingsbeleid.

De toepassing van deze beleid houdt in dat emittenten 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 emittenten 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.

Voor beleggingen in instrumenten uitgegeven door landen werd 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 tabellen 2 en 3 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 werden in rekening genomen door landen uit te sluiten die volgens het ESG-scoremodel tot de slechtste 10% behoren, en door landen uit te sluiten die de duurzaamheidscriteria niet naleven en blootgesteld zijn aan controversiële regimes.

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.
- **Indicator 15:** BKG-intensiteit van landen waarin is belegd, werd in rekening genomen via de doelstelling om de broeikasgasintensiteit van overheidsgerelateerde investeringen te beperken.
- **Indicator 16:** Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten werd in rekening genomen door niet te beleggen in (i) landen die de duurzaamheidscriteria niet naleven en (ii) landen die zijn blootgesteld aan controversiële regimes. Meer informatie is te vinden in het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

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 uitsluitingsbeleiden. 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:
01/01/2024-31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
KBC Equity Fund World Responsible Investing -ISB	Financiële Diensten	14.82%	België
KBC Eq Fd USA & Canada Responsible Investing -ISB	Financiële Diensten	13.46%	België
KBC Eq F N.Am.Cont. Responsible Investing - ISB EUR	Financiële Diensten	13.46%	België
KBC Eq Fd North America Responsible Investing -ISB	Financiële Diensten	13.46%	België



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 37.79%.

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 KBC Highly Dynamic Responsible Investing".

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 99.67% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 0.33% in overige activa.

Beleggingen in bedrijven en overheden 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 werden gebruikt ter indekking van risico's zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment KBC Highly Dynamic 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.

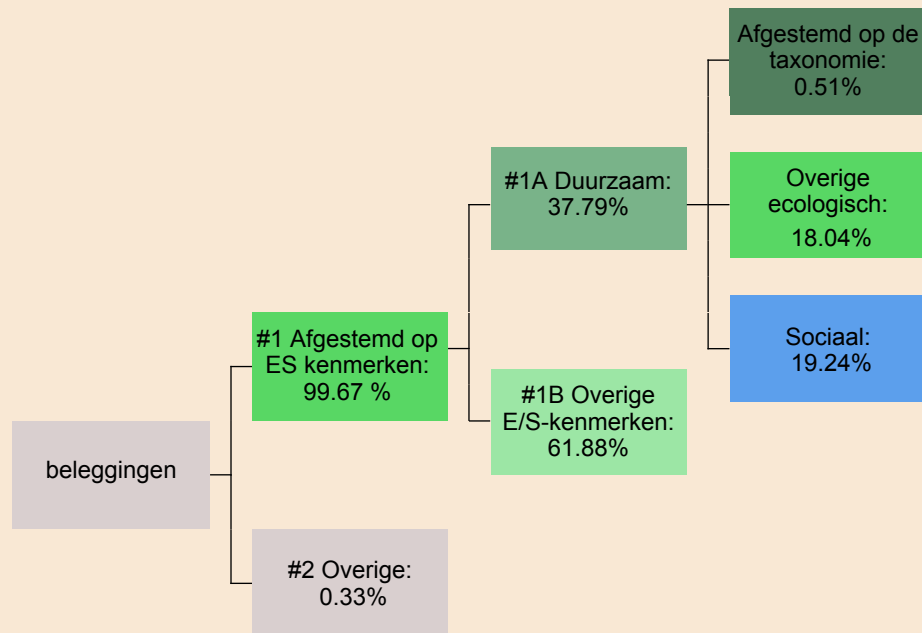
18.04% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen (niet op taxonomie afgestemd), 0.51% zijn ecologisch duurzame beleggingen (op taxonomie afgestemd) en 19.24% zijn sociaal duurzame beleggingen.

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 beleggingen in obligaties die kunnen worden beschouwd als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten, 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.

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 31/12/2024 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Technische Hardware & Halfgeleiders	12.98%
Gezondheidszorg	12.41%
Bank	10.02%
Software & Technische Diensten	9.43%
Nationaal	8.68%
Media	7.42%
Financiële Diensten	7.28%
Retail & Groothandel - Discretionair	5.15%
Verzekeringen	4.74%
Basis Consumptiegoederen	4.39%
Materialen	3.86%
Onroerend Goed	3.07%
Discretionaire Consumentenproducten	2.39%
Niet Classificeerbaar	1.67%
Telecommunicatie	1.35%
Industriële Diensten	1.04%
Industriële Producten	0.99%
Nutsbedrijven	0.95%
Discretionaire Consumentendiensten	0.81%
Supranationals	0.80%
Retail en Groothandel - Basisproducten	0.47%
Regionaal & Lokaal	0.05%
Hernieuwbare Energie	0.05%

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.

Er is echter een uitzondering voorzien in het uitsluitingsbeleid voor beleggingen in groene obligaties van deze bedrijven, die de energietransitie bevorderen. Bijgevolg is het mogelijk dat voor het gedeelte geïnvesteerd in groene obligaties, er blootstelling is aan deze sectoren.



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

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een 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-taxonomy"). 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 0.51% voor deze rapporteringsperiode. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde 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.

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



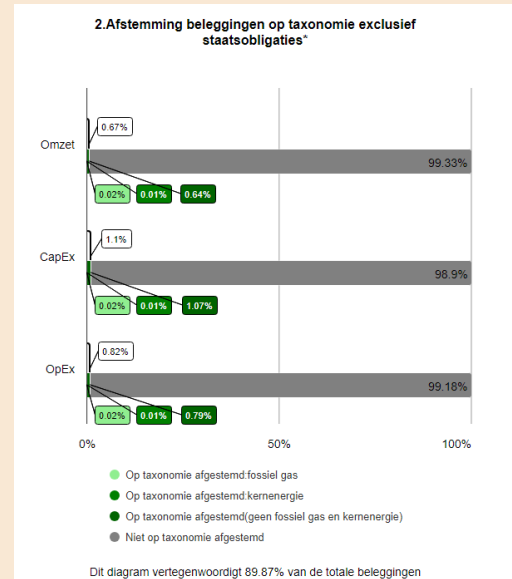
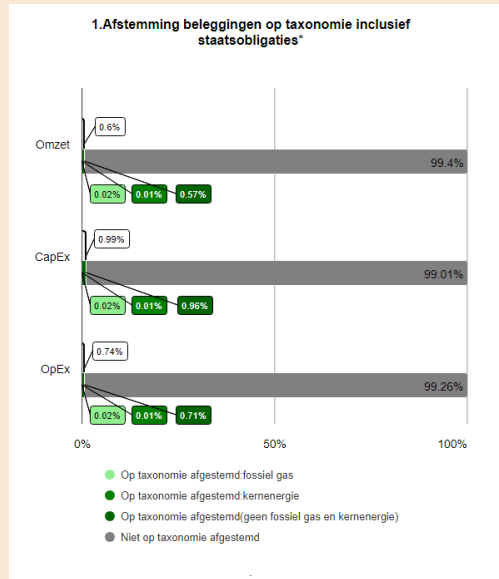
Nee

(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.

Het compartiment heeft belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen op basis van data aangeleverd door Trucost. Deze data houdt 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.

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-taxonomie 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-taxonomie 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 0.03%.

Het aandeel beleggingen in faciliterende activiteiten was 0.34%.

De cijfers beschreven in dit hoofdstuk zijn afkomstig van dataprovider Trucost.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 januari 2023 tot 31 december 2023) werd het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie 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-taxonomie van de huidige referentieperiode bedraagt 0.51%. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde 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-taxonomie afgestemd' wanneer ten minste 20% van de omzet van de bedrijven waarin belegd wordt op de EU-taxonomie 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-taxonomie 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?

Het compartiment investeerde 37.79% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie was 18.55%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 19.24%.



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

Gedurende de rapporteringsperiode kon 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 KBC Highly Dynamic 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 emittenten (bedrijven, overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen), door de voorkeur te geven aan emittenten met een betere ESG-(risico)score;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan emittenten 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 obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en uit beleggingen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Voor deze laatste categorie van beleggingen is evenwel geen bindend minimumpercentage bepaald, al draagt deze wel bij tot het behalen van het minimumpercentage ‘duurzame beleggingen’ voor dit compartiment.

Het compartiment sloot emittenten 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 emittenten 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 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) 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 werden de benchmarks MSCI All Countries World - Net Return Index en iBoxx Euro Corporates - Total Return Index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen werd de beschreven referentieportefeuille van globale overheidsobligaties 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.

Waarin 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.

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant

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 Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant (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 Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 1 februari 2019
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum: 1 februari 2019
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Portfolio Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 3 juni 2019
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Portfolio Shares Distributie

Lanceringsdatum: 3 juni 2019
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Institutional F shares BG BGN Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 12 maart 2021
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 BGN
Uitdrukkingsmunt: BGN

Institutional F shares BG EUR Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 12 maart 2021
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 11 april 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Shares Distributie

Lanceringsdatum: 11 april 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 100
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Plus Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 26 juni 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Plus Shares Distributie

Lanceringsdatum: 26 juni 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Prime Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 26 juni 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Comfort Prime Shares Distributie

Lanceringsdatum: 26 juni 2023
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.

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.

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 flexibiliteitsrisico, 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 streeft naar een zo hoog mogelijk rendement door te beleggen volgens de beleggingsvisie van KBC Asset Management NV (zie www.kbc.be/beleggingsvisie). Hiertoe wordt rechtstreeks of onrechtstreeks belegd in verschillende activaklassen zoals aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna “het aandelenluik”), obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna “het obligatieluik”), geldmarktinstrumenten, liquiditeiten en/of alternatieve beleggingen (zoals vastgoed, financiële instrumenten die gelinkt zijn aan de prijsevolutie van de grondstoffenmarkten, ...).

Aan de activa wordt volgende richtspreiding toegekend: 75% voor het aandelenluik en 25% voor het obligatieluik. Van de richtspreiding van de activa kan wezenlijk afgeweken worden op basis van de beleggingsvisie van KBC Asset Management, zoals hieronder verduidelijkt. Het is dan ook mogelijk dat het compartiment een aanzienlijk deel van de activa belegt in activaklassen die niet zijn opgenomen in de richtspreiding, zoals geldmarktinstrumenten en liquiditeiten. Het aandelenluik kan maximaal 90% van het compartiment uitmaken.

Bij de toepassing van de beleggingsvisie van KBC Asset Management NV baseert het beheer zich voor haar beleggingsbeslissingen op de analyse van de financieel-economische ontwikkelingen en vooruitzichten voor specifieke regio's, sectoren en thema's. Bij onzekere en/of volatiële financiële marktomstandigheden kan daarnaast een deel van de portefeuille omgezet worden in beleggingen met minder risico, zoals geldmarktinstrumenten en liquiditeiten. Wanneer het aandelenluik beter presteert dan het obligatieluik of omgekeerd, kan het beheer tevens met een deel van de portefeuille de best presterende activaklasse, van deze beide activaklassen, bijkopen en de slechtst presterende verkopen.

Bij de toepassing van de beleggingsvisie van KBC Asset Management NV schenkt het beheer anderhalve keer zoveel aandacht aan neerwaarts risico dan aan opwaarts potentieel. Hoe meer aandacht geschonken wordt aan neerwaarts risico, hoe groter het gedeelte van de portefeuille dat bij onzekere en/of volatielere marktomstandigheden kan omgezet worden in beleggingen met minder risico, zoals liquiditeiten en geldmarktinstrumenten. De uiteindelijke omvang van dit gedeelte van de portefeuille zal tussen de 5% en 30% van de activa bedragen. Deze begrenzing is indicatief en kan jaarlijks herzien worden op basis van de evolutie van de financiële markten op lange termijn. Een eventuele wijziging van deze indicatieve begrenzing houdt geen wijziging in van de bepaalde strategie van het compartiment.

In bepaalde marktomstandigheden zullen de activa van het compartiment echter niet belegd worden in liquiditeiten of geldmarktinstrumenten, in overeenstemming met de vooropgestelde richtspreiding.

Het aandelenluik belegt in een wereldwijde selectie van aandelen, waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen.

Voor het obligatieluik wordt verwezen naar de paragraaf “Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten” hieronder.

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 informatieverstrekking 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).

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of
- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of
- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Het compartiment mag geen financiële instrumenten uitleenen.

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervennootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, 4th Floor, Scotch House, 6/7 Burgh Quay, Dublin 2, D02 VK44, Ierland.

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

Mutisignal ExpertEase-strategie investeert in KBC AM-strategiefondsen

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: 3 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 gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Portfolio Shares: 3 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 gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional F shares BG BGN: 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 Bulgaarse Leva, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional F shares BG EUR: 3 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 gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Shares: 3 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 gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Plus Shares: 3 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 gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Prime Shares: 3 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 gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met

- een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- 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 3 597 105,65 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		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	53.608.206,67	45.592.987,19
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	52.806.954,53	45.399.235,08
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten (+/-)	13.465,00	-43.560,00
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	20,97	
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)	-73.597,05	47.501,94
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	11.657,31	9.099,68
	c) Collateral	159.408,66	142.912,35
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-14.966,31	-10.250,95
	c) Ontleningen (-)	-10.462,33	-54.563,37
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	741.264,14	121.440,45
VI.	Overlopende rekeningen		
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-25.538,25	-18.827,99
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	53.608.206,67	45.592.987,19
A.	Kapitaal	46.378.872,11	41.840.742,41
B.	Deelneming in het resultaat	372,86	-181,73
D.	Resultaat van het boekjaar	7.228.961,70	3.752.426,51

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's	159.408,66	142.912,35
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	2.747.438,84	2.147.920,52
III.B.	Verkochte termijncontracten	-854.715,00	-2.193.885,00

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	7.674.731,35	5.821.552,67
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten	45.094,89	235.302,95
	l) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	21.574,71	-1.167.551,79
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten	20,97	
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	282.866,37	-398.966,24
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	3.134.871,09	1.550.172,36
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	4.734.859,58	-7.157.913,24
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-574.574,33	-2.337.156,03
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	729.131,95	12.435.234,50
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	25.057,82	17.317,23
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-2,56	-12,24
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere		80,49
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-36.230,64	-66.579,64
B.	Financiële kosten (-)	-15.135,93	-18.733,32
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-600.693,61	-522.767,86
	Comfort Shares	0,00	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-16.447,39	-14.048,99
	Institutional F Shares LU	0,00	-1.603,92
	Institutional F shares BG EUR	-56.484,78	-49.986,50
	Institutional F shares BG BGN	-37.627,38	-33.657,02
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-49.807,97	-43.743,40
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	0,04	-0,11
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-199,59	-167,46
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-3.107,48	-3.620,97
J.	Taksen		
	Classic Shares	-674,90	-305,73
	Comfort Shares	0,00	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-24,24	-9,46
	Institutional F Shares LU	0,00	-0,44
	Institutional F shares BG EUR	-7,29	-15,93
	Institutional F shares BG BGN	-5,33	-11,64

L.	Andere kosten (-)	-3.310,36	580,83
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-795.326,58	-737.911,07
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	7.228.961,70	3.752.426,51
VII.	Resultaat van het boekjaar	7.228.961,70	3.752.426,51

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	7.229.334,56	3.752.244,78
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	7.228.961,70	3.752.426,51
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	372,86	-181,73
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-7.135.383,32	-3.664.144,83
IV.	(Dividenduitkering)	-93.951,24	-88.099,95

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Beleggingsfondsen								
Open beleggingsfondsen								
ICBE ingeschreven bij de FSMA								
<u>Obligatiefondsen</u>								
<u>België</u>								
Obligatiefondsen KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP		1.230,00	EUR	1.317,160	1.620.106,80	0,03	3,07	3,02
<u>Luxemburg</u>								
Obligatiefondsen KBC BONDS CORPORATES EURO IS B KAP		382,00	EUR	932,160	356.085,12	0,08	0,68	0,66
Obligatiefondsen KBC BONDS HIGH INTEREST IS B KAP		88,00	EUR	2.015,010	177.320,88	0,07	0,34	0,33
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP		1.531,00	EUR	970,710	1.486.157,01	0,04	2,82	2,77
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP		1.549,00	EUR	959,140	1.485.707,86	0,04	2,82	2,77
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP		1.574,00	EUR	943,970	1.485.808,78	0,04	2,82	2,77
Obligatiefondsen KBC RENTA DOLLARENTA IS B KAP		245,00	USD	1.137,970	269.244,47	0,07	0,51	0,50
Obligatiefondsen KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP		508,00	EUR	2.890,750	1.468.501,00	0,04	2,78	2,74
Obligatiefondsen KBC RENTA STRATEGIC ACCENTS 1 IS B KAP		536,00	EUR	995,590	533.636,24	0,10	1,01	1,00
<u>Aandelenfondsen</u>								
<u>België</u>								
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B		2.632,00	JPY	117.658,000	1.902.896,75	0,37	3,61	3,55
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB KAP		1.058,00	EUR	2.357,450	2.494.182,10	0,36	4,73	4,65
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP		3.108,00	EUR	803,600	2.497.588,80	0,39	4,74	4,66
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP		1.448,00	USD	5.666,810	7.924.230,69	0,33	15,02	14,78
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB		9.033,00	EUR	873,090	7.886.621,97	0,40	14,95	14,71
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C		1.764,00	EUR	1.591,430	2.807.282,52	0,39	5,32	5,24
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP		4.462,00	EUR	1.767,540	7.886.763,48	0,39	14,95	14,71
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND WORLD IB C		4.555,00	EUR	1.825,500	8.315.152,50	0,32	15,77	15,51
<u>Liquiditeitsfondsen</u>								
<u>België</u>								
Liquiditeitsfondsen KBC MULTI INTEREST RI CASH STANDARD DURATION ISB		440,00	EUR	1.030,151	453.266,44	0,17	0,86	0,85
Liquiditeitsfondsen KBC MULTI INTEREST RI CASH 4 MONTH DURATION IS B		447,00	EUR	1.014,474	453.469,88	0,17	0,86	0,85
Liquiditeitsfondsen KBC MULTI INTEREST RI 3 MONTH DURATION - IS B KAP		449,00	EUR	1.009,219	453.139,33	0,17	0,86	0,85
Liquiditeitsfondsen KBC MULTI INTEREST 5 MONTH DURATION IS B		448,00	EUR	1.011,482	453.143,94	0,47	0,86	0,85
Liquiditeitsfondsen KBC PARTICIPATION CASH PLUS IS B KAP		371,00	EUR	1.069,132	396.647,97	0,04	0,75	0,74
Totaal beleggingsfondsen					52.806.954,53		100,11	98,51
Opties en futures								
Futures genoteerd op beurs								
<u>Duitsland</u>								
Futures genoteerd op beurs EURO - STOXX 50 MAR 25		4,00	EUR	4.881,000	195.240,00		0,37	0,36
Futures genoteerd op beurs EURO SCHATZ MAR 25		-3,00	EUR	106,985	-320.955,00		-0,61	-0,60
Futures genoteerd op beurs EUROBUND MAR 25		-4,00	EUR	133,440	-533.760,00		-1,01	-1,00
<u>Japan</u>								

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Futures genoteerd op beurs NIKKEI-INDEX MAR 25	2,00	JPY	39.285,000	241.398,54		0,46	0,45
<u>V.K.</u>							
Futures genoteerd op beurs FTSE 100 ID X FUT MAR 25	3,00	GBP	8.180,500	296.820,61		0,56	0,55
<u>V.S.A.</u>							
Futures genoteerd op beurs STAND & POORS MAR 25	7,00	USD	5.935,750	2.006.289,23		3,80	3,74
Orderrekeningen (future)							
<u>Duitsland</u>							
Orderrekeningen (future) EURO - STOXX 50 MAR 25	-199.140,00	EUR	1,000	-199.140,00		-0,38	-0,37
Orderrekeningen (future) EURO SCHATZ MAR 25	322.050,00	EUR	1,000	322.050,00		0,61	0,60
Orderrekeningen (future) EUROBUND MAR 25	546.130,00	EUR	1,000	546.130,00		1,03	1,02
<u>Japan</u>							
Orderrekeningen (future) NIKKEI-INDEX MAR 25	-39.332.000,00	JPY	1,000	-241.687,34		-0,46	-0,45
<u>V.K.</u>							
Orderrekeningen (future) FTSE 100 ID X FUT MAR 25	-249.435,00	GBP	1,000	-301.682,66		-0,57	-0,56
<u>V.S.A.</u>							
Orderrekeningen (future) STAND & POORS MAR 25	-2.144.350,09	USD	1,000	-2.070.835,43		-3,93	-3,86
Totaal opties en futures				-60.132,05		-0,11	-0,11
Termijncontracten		EUR		20,97		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				52.746.843,45		100,00	98,39
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	647.494,20	EUR	1,000	647.494,20		0,00	1,21
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	890,67	GBP	1,000	1.077,23		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP JPY	1.588.611,00	JPY	1,000	9.761,70		0,00	0,02
Zichtrekeningen KBC GROUP NEW BULGAARSE LEVA	6.651,14	BGN	1,000	3.410,02		0,00	0,01
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	17.009,07	USD	1,000	16.425,95		0,00	0,03
Totaal zichtrekeningen				678.169,10		0,00	1,26
Beheerde futuresrekeningen							
<u>V.S.A.</u>							
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO EURO FUT REK	-9.552,90	EUR	1,000	-9.552,90		0,00	-0,02
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO FUT.REK.GBP	5.280,00	GBP	1,000	6.385,97		0,00	0,01
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO JPY FUT REK	-148.000,00	JPY	1,000	-909,43		0,00	-0,00
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO USD FUT REK	58.722,24	USD	1,000	56.709,07		0,00	0,11
Totaal beheerde futurerekeningen				52.632,71		0,00	0,10
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				730.801,81		0,00	1,36
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	11.657,31	EUR	1,000	11.657,31		0,00	0,02
<u>V.S.A.</u>							
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING EUR	26.556,50	EUR	1,000	26.556,50		0,00	0,05
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING GBP	11.727,00	GBP	1,000	14.183,38		0,00	0,03
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING JPY	2.530.000,00	JPY	1,000	15.546,35		0,00	0,03
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING USD	106.783,28	USD	1,000	103.122,43		0,00	0,19
Totaal vorderingen				171.065,97		0,00	0,32
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden KBC GROUP BGN TE BETALEN	-11.628,70	BGN	1,000	-5.962,01		0,00	-0,01
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-9.004,30	EUR	1,000	-9.004,30		0,00	-0,02
Totaal schulden				-14.966,31		0,00	-0,03
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				156.099,66		0,00	0,29
ANDERE							
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-25.538,25		0,00	-0,05
TOTAAL ANDERE				-25.538,25		0,00	-0,05
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				53.608.206,67		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De geografische spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de geografische

spread van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Ver.Arab.Emir.	0,01	0,01	0,01	
Argentinië	0,09	0,03	0,04	
Australië	1,49	1,78	1,65	
Oostenrijk	0,89	0,97	0,76	
België	3,29	2,69	1,62	
Bermuda	0,29	0,19	0,20	
Brazilië	0,14	0,21	0,21	
Canada	2,17	1,92	1,80	
Zwitserland	2,34	3,01	3,19	
Chili	0,02	0,02	0,01	
China	3,12	1,85	1,53	
Tsjechië	0,00	0,00	0,00	
Kaaimaneilanden	0,25	0,27	0,21	
Cyprus	0,01	0,01	0,00	
Duitsland	3,45	4,59	4,38	
Denemarken	0,89	0,71	0,84	
Spanje	2,60	2,91	3,11	
Estland	0,00	0,00	0,00	
Europa	0,22	-0,58	0,25	
Finland	0,45	0,45	0,36	
Frankrijk	9,93	7,98	7,73	
V.K.	3,44	3,78	3,44	
Hong Kong	1,00	1,00	0,71	
Indië	1,19	1,37	1,41	
Indonesië	0,09	0,14	0,19	
Ierland	1,47	0,91	0,75	
Israël	0,00	0,00	0,01	
Italië	2,97	3,50	3,91	
Japan	4,47	5,50	5,54	
Zuid-Korea	1,57	1,10	1,23	
Luxemburg	0,18	0,24	0,15	
Mexico	0,19	0,14	0,13	
Maleisië	0,04	0,05	0,08	
Nederland	2,85	2,93	2,71	
Noorwegen	0,44	0,20	0,14	
Nieuw Zeeland	0,03	0,08	0,07	
Filipijnen	0,00	0,04	0,05	
Polen	0,04	0,03	0,04	
Portugal	0,26	0,21	0,23	
Supranationaal	0,00	0,00	0,00	
Roemenië	0,00	0,00	0,01	
Singapore	0,30	0,33	0,32	
Slovakije	0,00	0,00	0,00	
Zweden	0,54	0,73	0,90	
Thailand	0,23	0,24	0,23	
Turkije	0,00	0,01	0,02	
Taiwan	1,27	1,46	1,70	
V.S.A.	45,69	46,93	48,07	
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,00	0,00	0,00	
Zuid-Afrika	0,09	0,06	0,06	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Verenigde Arabische Emiraten	0,02
Oostenrijk	0,56
Australië	1,07
België	0,75
Bermuda	0,00
Brazilië	0,14
Canada	2,06
Zwitserland	3,46
Chili	0,01
China	2,06
Colombia	0,00
Tsjechië	0,03
Duitsland	3,37
Denemarken	0,95
Estland	0,03
Spanje	1,90
Finland	0,27
Frankrijk	6,25
Verenigd Koninkrijk	2,96
Hongkong	0,24
Hongarije	0,02
Indonesië	0,12
Ierland	0,26
India	1,61
IJsland	0,00
Italië	1,96
Japan	3,23
Zuid-Korea	1,01
Litouwen	0,01
Luxemburg	0,07
Mexico	0,12
Maleisië	0,07
Nederland	2,39
Noorwegen	0,27
Nieuw-Zeeland	0,05
Peru	0,00
Filipijnen	0,01
Polen	0,01
Portugal	0,14
Qatar	0,17
Roemenië	0,06
Saudi-Arabië	0,00
Zweden	1,36
Singapore	0,25
Slovenië	0,02
Slowakije	0,02
Thailand	0,24
Taiwan	1,62
Verenigde Staten van Amerika	57,00
Supranationaal	0,38
onbepaald	1,40
Zuid-Afrika	0,02
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De sectorale spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de sectorale spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	13,18			
Consumenten(Cyclisch)	8,62			
Consumenten(Niet cyclisch)	7,67			
Farma	11,98			
Financiële sectoren	17,82			
Technologie	19,75			
Telecommunicatie	0,89			
Nutsbedrijven	1,33			
Vastgoed	0,88			
Overheid	17,30			
Diversen	0,58			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	5,08	7,97	7,46
Telecommunicatie	2,15	0,96	1,11
Discretionaire Consumentenproducten	2,71	2,09	2,50
Discretionaire Consumentendiensten	1,26	0,85	0,69
Retail & Groothandel - Discretionair	3,95	4,87	4,41
Basis Consumptiegoederen	5,12	6,56	1,14
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,83	1,30	0,66
Olie & Gas	4,18	1,96	1,63
Hernieuwbare Energie	0,07	0,02	0,03
Bank	7,53	9,34	8,02
Financiële Diensten	5,08	5,68	5,31
Verzekeringen	3,71	4,64	4,65
Onroerend Goed	1,23	1,05	3,47
Gezondheidszorg	10,62	13,25	10,65
Industriële Producten	2,08	2,35	3,58
Industriële Diensten	1,80	1,19	1,90
Materialen	3,58	4,13	4,96
Technische Hardware & Halfgeleiders	10,41	15,06	13,52
Software & Technische Diensten	12,05	8,42	8,76
Nutsbedrijven	1,91	2,00	2,06
Supranationalen	0,00	0,28	0,42
Nationaal	9,54	7,12	4,52
Regionaal & Lokaal	5,11	0,03	0,04
Niet Classificeerbaar	0,01	1,11	8,50
Niet Gespecificeerd		0,00	0,01
TOTAAL	100,00	100,00	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)

De muntspreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de muntspreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	1,41	1,59	1,55	0,91
NEW BULGAARSE LEVA	0,01	0,01	0,01	-0,00
BRAZILIAANSE REAL	0,14	0,21	0,21	0,15
CANADESE DOLLAR	2,17	1,88	1,75	1,93
ZWITSERSE FRANK	2,20	2,72	2,94	3,11
CHILEENSE PESO	0,02	0,02	0,01	0,01
YUAN CHINA	1,01	0,55	0,60	0,46
DEENSE KROON	0,85	0,64	0,74	0,62
EURO	30,21	29,59	28,50	20,58
BRITS POND	3,84	3,18	2,79	2,45
HONG KONG DOLLAR	2,33	2,13	1,55	0,83
INDONESISCHE RUPIAH	0,09	0,14	0,19	0,12
INDIE RUPEE	1,20	1,35	1,41	1,62
JAPANESE YEN	4,51	5,47	5,54	3,53
KOREAANSE WON	1,40	1,06	1,20	0,83
MEXICAANSE PESO	0,13	0,11	0,09	0,06
MALEISE RINGGIT	0,04	0,05	0,08	0,07
NOORSE KROON	0,37	0,11	0,07	0,14
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,02	0,06	0,05	0,05
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,04	0,05	0,01
ZLOTY POLEN	0,04	0,03	0,04	0,01
ZWEEDSE KROON	0,39	0,59	0,73	0,95
SINGAPORE DOLLAR	0,30	0,33	0,32	0,21
THAILANDSE BATH	0,23	0,24	0,23	0,24
NEW TURKISH LIRA	0,00	0,01	0,02	0,01
TAIWAN DOLLAR	1,29	1,48	1,72	1,62
AMERIKAANSE DOLLAR	45,71	46,35	47,55	59,42
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,09	0,06	0,06	0,04
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	10.683.161,96	14.938.280,64	25.621.442,61
Verkopen	12.629.090,79	14.001.974,78	26.631.065,57
Totaal 1	23.312.252,75	28.940.255,42	52.252.508,18
Inschrijvingen	2.558.137,85	4.578.888,23	7.137.026,08
Terugbetalingen	3.808.430,18	2.459.764,59	6.268.194,77
Totaal 2	6.366.568,03	7.038.652,82	13.405.220,85
Gemiddelde van de totale activa	47.730.006,17	50.906.513,62	49.350.940,01
Omloopsnelheid	35,50%	43,02%	78,72%

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: Dit is een modelgedreven ExpertEase-fonds waarvan de doelen dagelijks veranderen. Op elke dag kan het fonds handelen in het geval van een aanzienlijke afwijking tussen de huidige allocatie en de doelallocatie; dit wordt gewoonlijk gedaan via futures binnen de maand. Het fonds implementeert ook maandelijks eventuele nieuwe modellen en kan indien nodig een volledige herbalancering uitvoeren met de bijbehorende sluiting van futuresposities. Op elke dag kan de noodzaak om instroom of uitstroom buiten de normale marges te dekken, handel veroorzaken. Tot slot zijn van tijd tot tijd FX-transacties nodig omdat niet alle holdings in EUR luiden.

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

In effecten	Valuta	In valuta	in euro	Lot-size	Verrichtings- datum
EURBU MAR 25	EUR	-533.760,00	-533.760,00	1.000,00	06.12.2024
EUROSTOX MAR 25	EUR	195.240,00	195.240,00	10,00	16.12.2024
EURSCHAT MAR 25	EUR	-320.955,00	-320.955,00	1.000,00	03.12.2024
FTSE MAR 25	GBP	245.415,00	296.820,61	10,00	16.12.2024
JPMORGAN DEKKING EUR	EUR	26.556,50	26.556,50	n.v.t.	31.12.2024
JPMORGAN DEKKING GBP	GBP	11.727,00	14.183,38	n.v.t.	06.12.2024
JPMORGAN DEKKING JPY	JPY	2.530.000,00	15.546,35	n.v.t.	25.11.2024
JPMORGAN DEKKING USD	USD	106.783,28	103.122,43	n.v.t.	31.12.2024
KBC AK-VK BGN-EUR 250103-241230 1.955748	BGN	15.000,00	7.690,46	n.v.t.	30.12.2024
NIKKEI MAR 25	JPY	39.285.000,00	241.398,54	500,00	10.12.2024
STPOORS MAR 25	USD	2.077.512,50	2.006.289,23	50,00	16.12.2024

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 - 12	9.679,13	1.498,48	1.329,07	253,00	28.889,64	3.780,44	32.670,08
2023 - 12	3.860,01	345,41	2.132,39	607,18	30.617,27	3.518,68	34.135,95
2024 - 12	4.302,66	620,21	3.124,12	551,79	31.795,82	3.587,10	35.382,92

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	10.855.965,75	1.615.941,54	1.457.517,90	260.688,47
2023 - 12	4.057.815,76	345.075,11	2.254.297,06	609.995,70
2024 - 12	5.234.540,93	709.960,95	3.743.323,99	598.566,01

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	33.072.220,30	1.017,39	973,46
2023 - 12	37.623.494,07	1.108,81	1.044,34
2024 - 12	45.128.541,39	1.285,22	1.188,65

Comfort Portfolio Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	0,00	400,00	0,00	0,00	310,00	590,00	900,00
2023 - 12	0,00	233,00	0,00	33,00	310,00	790,00	1.100,00
2024 - 12	160,00	220,00	0,00	220,00	470,00	790,00	1.260,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	0,00	448.155,98	0,00	0,00
2023 - 12	0,00	244.934,26	0,00	34.647,36
2024 - 12	199.412,80	274.494,00	0,00	263.578,78

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	919.115,59	1.022,05	1.020,81
2023 - 12	1.213.841,22	1.116,59	1.098,35
2024 - 12	1.601.301,35	1.297,39	1.255,10

Institutional F shares BG BGN

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	1.160,35		409,00		5.562,95		5.562,95
2023 - 12	279,63		298,00		5.544,58		5.544,58
2024 - 12	380,53		797,00		5.128,10		5.128,10

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Bulgaarse Leva)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	1.196.088,65		399.773,03	
2023 - 12	263.998,94		286.304,10	
2024 - 12	418.831,24		881.666,47	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Bulgaarse Leva)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	5.102.339,31	917,20	
2023 - 12	5.554.062,66	1.001,71	
2024 - 12	5.950.700,02	1.160,41	

Institutional F shares BG EUR

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	546,71		519,00		3.798,77		3.798,77
2023 - 12	122,58		11,00		3.910,35		3.910,35
2024 - 12	464,60		1.081,00		3.293,95		3.293,95

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	577.000,00		522.180,21	
2023 - 12	116.000,00		10.978,66	
2024 - 12	503.000,00		1.212.378,92	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	3.487.130,86	917,96	
2023 - 12	3.915.916,45	1.001,42	
2024 - 12	3.827.454,80	1.161,96	

Comfort Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	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
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00

Comfort Plus Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	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
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00

Comfort Prime Shares

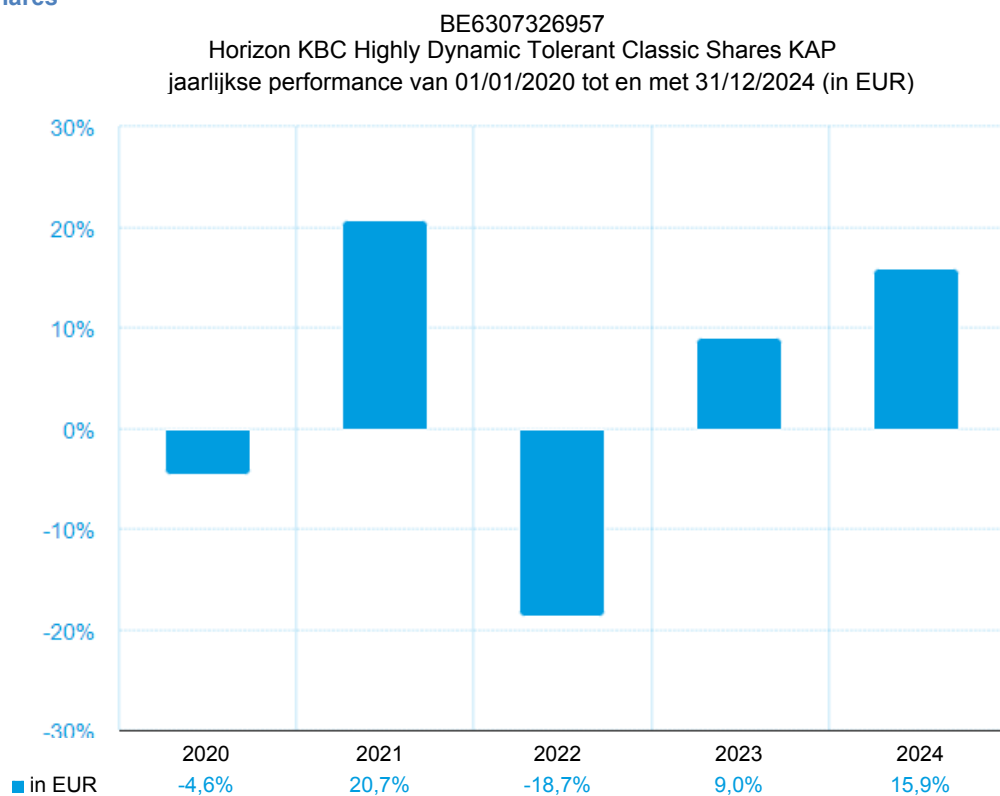
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00

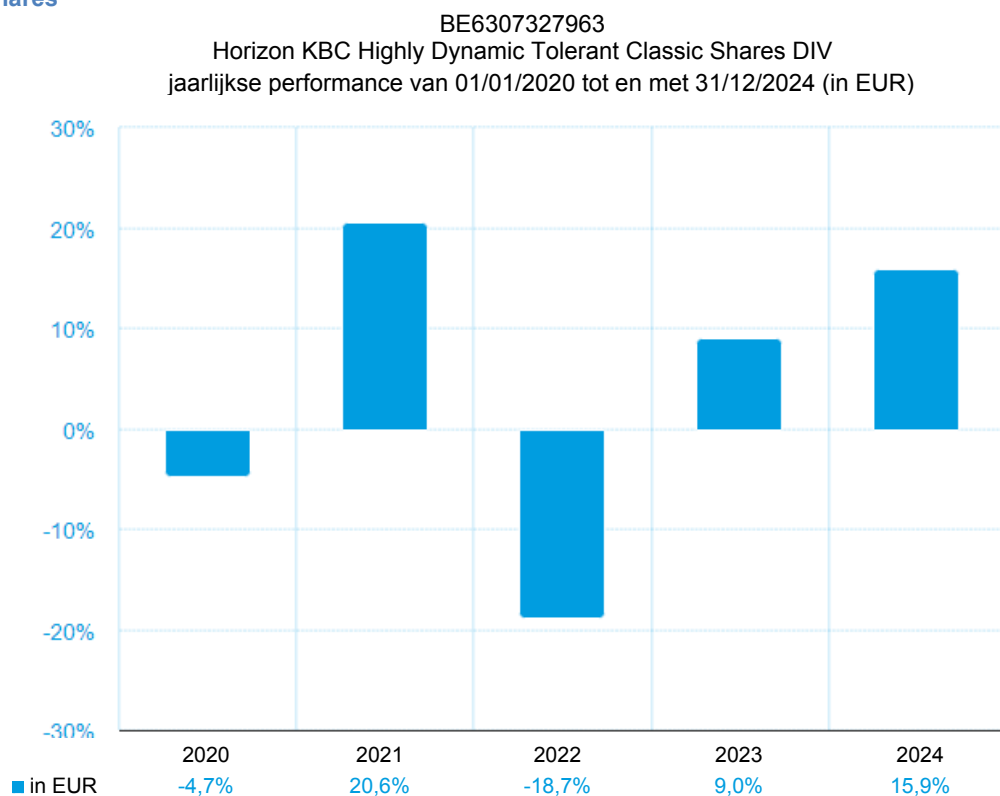
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares



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	BE6307326957	EUR	15,91%		0,88%		3,39%				01/02/2019	4,33%
DIV	BE6307327963	EUR	15,91%		0,88%		3,37%				01/02/2019	4,31%

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

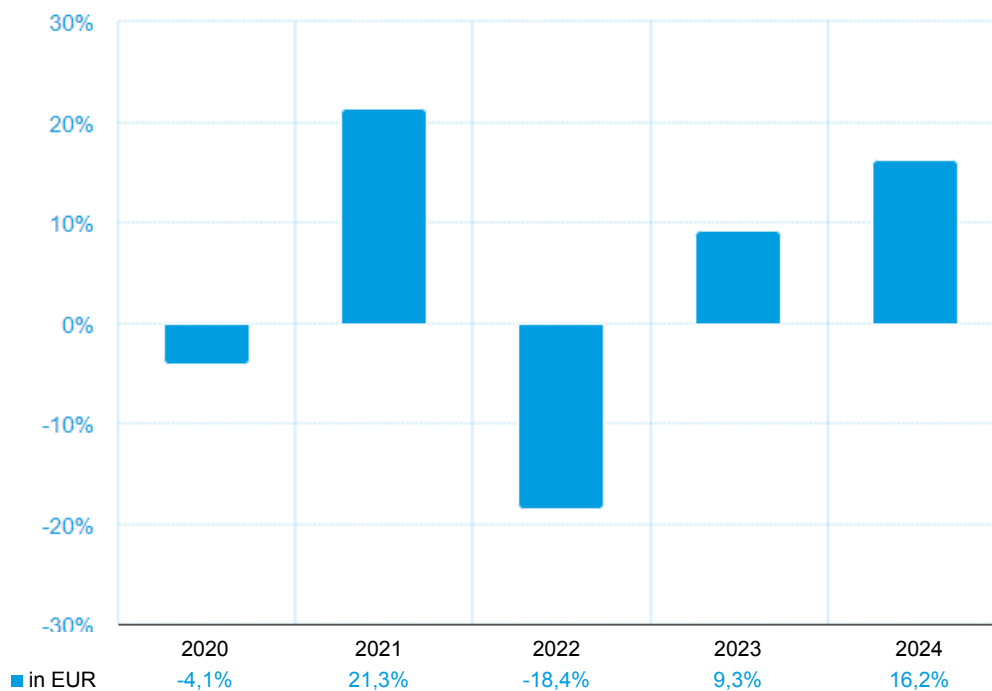
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening 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 28/03/2025: 14,8045 EUR netto (21,1494 EUR bruto).

Comfort Portfolio Shares

BE6311859696

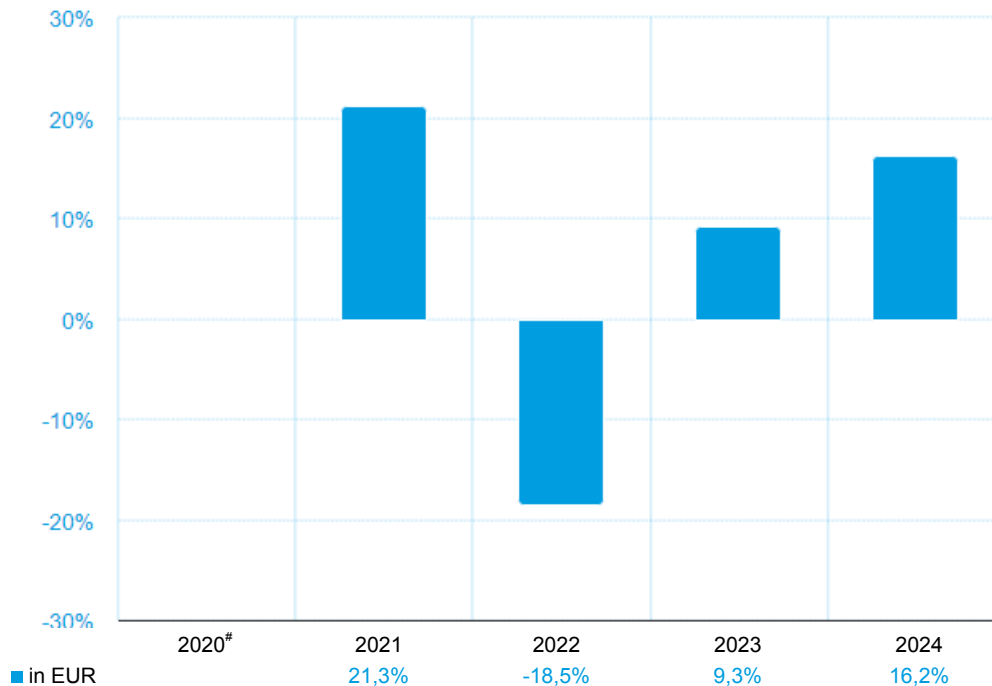
Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Comfort Portfolio Shares KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2019 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



Comfort Portfolio Shares

BE6311860702

Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Comfort Portfolio Shares DIV
jaarlijkse performance van 01/01/2019 tot en met 31/12/2024 (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.

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	BE6311859696	EUR	16,19%		1,16%		3,79%				03/06/2019	4,24%
DIV	BE6311860702	EUR	16,20%		1,16%						03/06/2019	6,72%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Comfort Portfolio 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

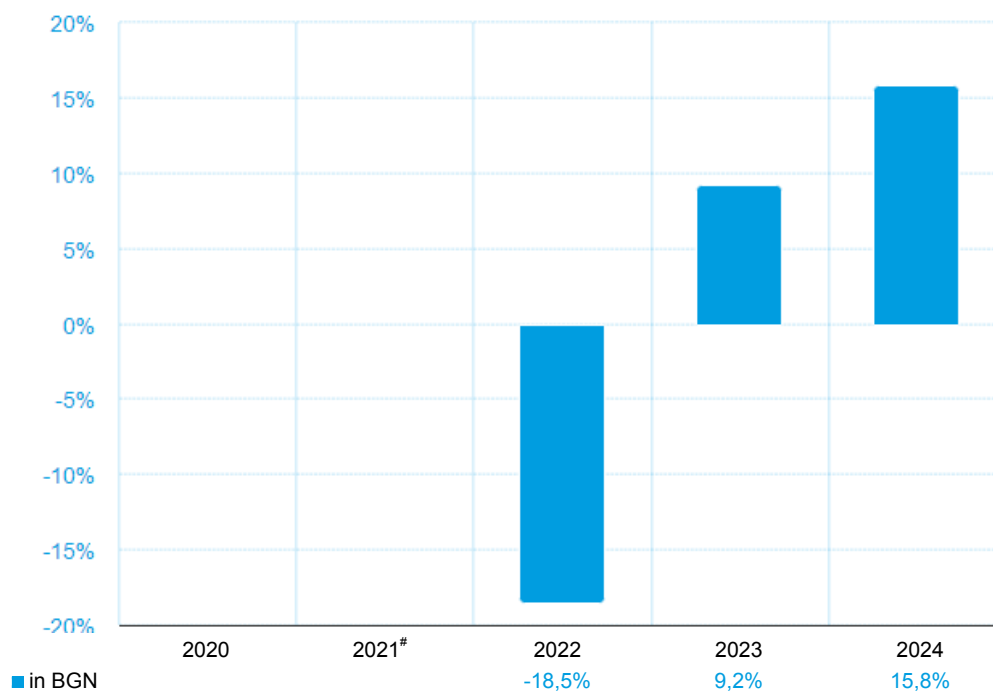
Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2025: 16,0257 EUR netto (22,8939 EUR bruto).

Institutional F shares BG BGN

BE6324093812

Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Institutional F shares BG BGN KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2021 tot en met 31/12/2024 (in BGN)

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.



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

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	BE6324093812	BGN	15,84%		1,01%						12/03/2021	4,20%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Institutional F shares BG BGN

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in BGN en 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:

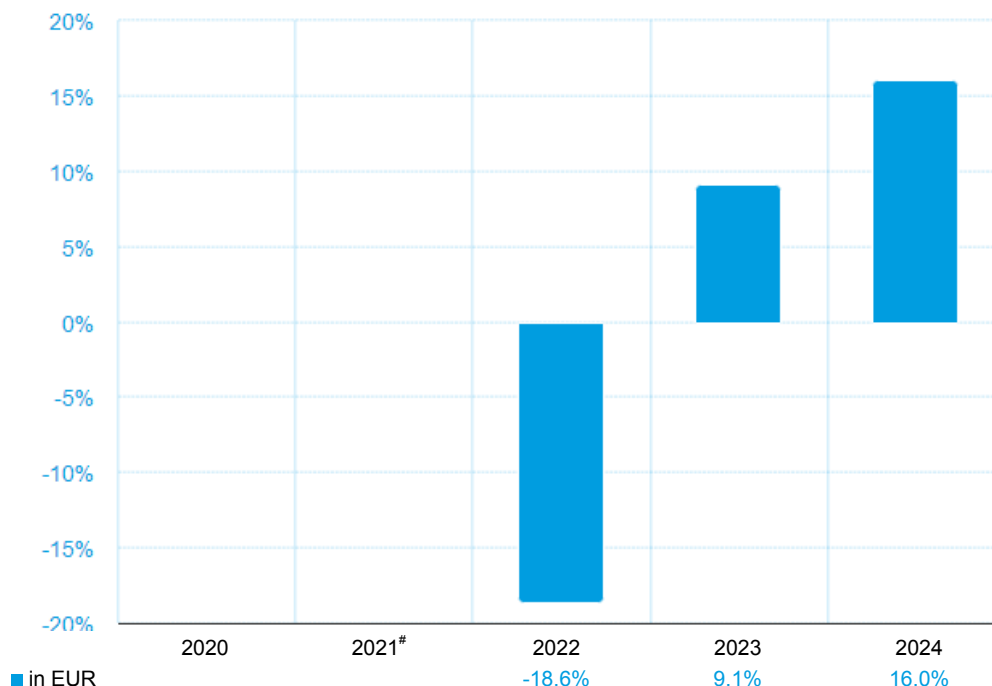
$$[NIW(D) / NIW(Y)]^{1/X} - 1$$
 met $Y = D - X$
 Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[NIW(D) / NIW(S)]^{1/F} - 1$$
 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 F shares BG EUR

BE6324094828

Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Institutional F shares BG EUR KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2021 tot en met 31/12/2024 (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.

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	BE6324094828	EUR	16,03%		0,99%						12/03/2021	4,24%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Institutional F shares BG EUR

- 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.

Comfort Shares

BE6341957973

Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Comfort Shares KAP

jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Shares

BE6341958013

Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Comfort Shares DIV

jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Plus Shares

BE6343752497

Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Comfort Plus Shares KAP

jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Plus Shares

BE6343743405

Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Comfort Plus Shares DIV

jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Prime Shares

BE6343754519

Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Comfort Prime Shares KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Prime Shares

BE6343753503

Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Comfort Prime Shares DIV
jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (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:

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 2,071%
Transactiekosten: 0,448%

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 2,073%
Transactiekosten: 0,451%

Comfort Portfolio Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,830%
Transactiekosten: 0,449%

Comfort Portfolio Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,827%
Transactiekosten: 0,451%

Institutional F shares BG BGN Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,855%
Transactiekosten: 0,449%

Institutional F shares BG EUR Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,968%
Transactiekosten: 0,449%

Comfort Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,453%
Transactiekosten: 0,450%

Comfort Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,453%
Transactiekosten: 0,450%

Comfort Plus Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,453%
Transactiekosten: 0,450%

Comfort Plus Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,453%
Transactiekosten: 0,450%

Comfort Prime Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,453%
Transactiekosten: 0,450%

Comfort Prime Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,453%
Transactiekosten: 0,450%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervenootschap heeft 53,40% 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 1,83%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,83% van . 00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort Portfolio Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,58%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,83% van . 00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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 F shares BG BGN

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,83%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,83% van . 00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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 F shares BG EUR

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,83%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,83% van . 00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,75%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,83% van . 00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort Plus 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. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,83% van . 00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort Prime Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,30%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,83% van . 00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

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.

Financiële derivaten op financiële indexen

De volgende financiële indexen werden gebruikt als onderliggend van financiële derivaten:

De EURO STOXX 50®-index is een in principe niet-dividendbeschermd gewogen aandelenindex die door Stoxx Limited wordt berekend. De EURO STOXX 50®-index is hoofdzakelijk bedoeld om een continue indicator van de markttendens op de Europese beurzen te verstrekken. Deze index heeft een startwaarde van 1000, op basis van de onderliggende koersen waargenomen op 31 december 1991.

De EURO STOXX 50®-index wordt enkel samengesteld met aandelen afkomstig uit landen die deelnemen aan de Economische en Monetaire Unie. De volgende landen komen in aanmerking: België, Cyprus, Duitsland, Estland, Finland, Frankrijk, Griekenland, Ierland, Italië, Letland, Litouwen, Luxemburg, Malta, Nederland, Oostenrijk, Portugal, Slowakije, Slovenië en Spanje.

De index bestaat uit de 50 grootste Europese aandelen in termen van vrij verhandelbare aandelen. Zij worden dan ook op basis van dit criterium gewogen.

Stoxx Limited bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de index. Op geen enkele wijze onderschrijft Stoxx Limited, stelt Stoxx Limited zich borg voor of verleent Stoxx Limited medewerking aan de uitgifte en het aanbod van de aandelen van Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant. Stoxx Limited aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging.

De EURO STOXX 50®-index wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd, L'Echo, The Financial Times en The Wall Street Journal Europe.

De Financial Times Stock Exchange 100-index is een in principe niet-dividendbeschermd gewogen aandelenindex die door FTSE group wordt berekend. Deze index heeft een startwaarde van 1000, op basis van de onderliggende koersen waargenomen op 3 januari 1984.

De berekening van de Financial Times Stock Exchange 100-index is gebaseerd op de marktwaarde van de aandelen van de 100 grootste ondernemingen (in termen van beurskapitalisatie) welke noteren op de Londense Beurs. Indien nodig wordt zijn samenstelling trimestrieel aangepast in functie van de veranderingen in beurskapitalisaties.

FTSE group bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de index. Op geen enkele wijze onderschrijft FTSE group, stelt FTSE group zich borg voor of verleent FTSE group medewerking aan de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging. FTSE group aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging.

De Financial Times Stock Exchange 100-index wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd, L'Echo, The Financial Times en The Wall Street Journal Europe.

De Nikkei 225-index is een niet-dividendbeschermd aandelenindex die door Nikkei, Inc. wordt berekend en die bestaat uit 225 verschillende aandelen. De NIKKEI 225-index is hoofdzakelijk bedoeld om een continue indicator van de Japanse markttendens te verstrekken. De berekening van de NIKKEI 225-index is gebaseerd op de marktwaarde van aandelen van 225 ondernemingen. De Index is samengesteld uit de 225 belangrijkste en meest liquide aandelen van de eerste sectie van de Tokyo Stock Exchange. Deze Index heeft een startwaarde van 176,21 en werd gelanceerd op 16 mei 1949. De koers van deze index wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd, L'Echo, The Financial Times en The Wall Street Journal Europe.

Nikkei, Inc. bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de index. Op geen enkele wijze onderschrijft Nikkei, Inc., stelt Nikkei Inc. zich borg voor of verleent Nikkei, Inc. medewerking aan de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging. Nikkei, Inc. aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging.

De S&P 500-index is een niet-dividendbeschermd aandelenindex die door Standard & Poor's wordt berekend en die bestaat uit 500 verschillende aandelen. De S&P 500-index is hoofdzakelijk bedoeld om een continue indicator van de markttendens van de beurs in de Verenigde Staten te verstrekken. De berekening van de S&P 500-index is gebaseerd op de marktwaarde van de aandelen van 500 ondernemingen op een bepaald ogenblik in vergelijking met de marktwaarde van de aandelen van 500 gelijkaardige ondernemingen tijdens de basisperiode 1941 tot 1943.

Standard & Poor's bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de index. Op geen enkele wijze onderschrijft Standard & Poor's, stelt Standard & Poor's zich borg voor of verleent Standard & Poor's medewerking aan de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging. Standard & Poor's aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging.

De koers van deze index wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd, L'Echo, The Financial Times en The Wall Street Journal Europe.

De waarde en indien beschikbaar voor verspreiding de samenstelling van bovenstaande financiële indexen zijn beschikbaar bij de kantoren die de financiële dienst verzekeren.

Beheerlonen

Effect	Maximale beheerloon
KBC Participation - Corporate Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares	1.25%
KBC Bonds - Corporates Euro - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - High Interest - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 25/75 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 75/25 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Dollarenta - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Eurorenta Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Strategic Accents 1 - Institutional B Shares Capitalisation	1.50%
KBC Equity Fund - Asia Pacific - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Emerging Markets - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - Eurozone - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North America - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North American Continent - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Rest of Europe - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - USA & Canada - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - World - Institutional B Shares	1.60%
KBC Multi Interest - Cash Standard Duration Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%
KBC Multi Interest - Cash 4 Month Duration Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%
KBC Multi Interest - Cash 3 Month Duration Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%
KBC Multi Interest - Cash 5 Month Duration - Institutional B Shares	0.40%
KBC Participation - Cash Plus Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant 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 Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant 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 Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	1 februari 2019
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	1 februari 2019
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Comfort Portfolio Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	3 juni 2019
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Comfort Portfolio Shares Distributie

Lanceringsdatum:	3 juni 2019
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Institutional F shares BG Kapitalisatie

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

Comfort Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	11 april 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Comfort Shares Distributie

Lanceringsdatum:	11 april 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Comfort Plus Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	26 juni 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Comfort Plus Shares Distributie

Lanceringsdatum:	26 juni 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Comfort Prime Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	26 juni 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Comfort Prime Shares Distributie

Lanceringsdatum:	26 juni 2023
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.

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.

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 flexibiliteitsrisico, 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 streeft naar een zo hoog mogelijk rendement door te beleggen volgens de beleggingsvisie van KBC Asset Management NV (zie www.kbc.be/beleggingsvisie). Hiertoe wordt rechtstreeks of onrechtstreeks belegd in verschillende activaklassen zoals aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna "het aandelenluik"), obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna "het obligatieluik"), geldmarktinstrumenten, liquiditeiten en/of alternatieve beleggingen (zoals vastgoed, financiële instrumenten die gelinkt zijn aan de prijsevolutie van de grondstoffenmarkten, ...).

Aan de activa wordt volgende richtspreiding toegekend: 75% voor het aandelenluik en 25% voor het obligatieluik. Van de richtspreiding van de activa kan wezenlijk afgeweken worden op basis van de beleggingsvisie van KBC Asset Management, zoals hieronder verduidelijkt. Het is dan ook mogelijk dat het compartiment een aanzienlijk deel van de activa belegt in activaklassen die niet zijn opgenomen in de richtspreiding, zoals geldmarktinstrumenten en liquiditeiten. Het aandelenluik kan maximaal 90% van het compartiment uitmaken.

Bij de toepassing van de beleggingsvisie van KBC Asset Management NV baseert het beheer zich voor haar beleggingsbeslissingen op de analyse van de financieel-economische ontwikkelingen en vooruitzichten voor specifieke regio's, sectoren en thema's. Bij onzekere en/of volatiële financiële marktomstandigheden kan daarnaast een deel van de portefeuille omgezet worden in beleggingen met minder risico, zoals geldmarktinstrumenten en liquiditeiten. Wanneer het aandelenluik beter presteert dan het obligatieluik of omgekeerd, kan het beheer tevens met een deel van de portefeuille de best presterende activaklasse, van deze beide activaklassen, aankopen en de slechtst presterende verkopen.

Bij de toepassing van de beleggingsvisie van KBC Asset Management NV schenkt het beheer anderhalve keer zoveel aandacht aan neerwaarts risico dan aan opwaarts potentieel. Hoe meer aandacht geschonken wordt aan neerwaarts risico, hoe groter het gedeelte van de portefeuille dat bij onzekere en/of volatiële marktomstandigheden kan omgezet worden in beleggingen met minder risico, zoals liquiditeiten en geldmarktinstrumenten. De uiteindelijke omvang van dit gedeelte van de portefeuille zal tussen de 5% en 30% van de activa bedragen. Deze begrenzing is indicatief en kan jaarlijks herzien worden op basis van de evolutie van de financiële markten op lange termijn. Een eventuele wijziging van deze indicatieve begrenzing houdt geen wijziging in van de bepaalde strategie van het compartiment. In bepaalde marktomstandigheden zullen de activa van het compartiment echter niet belegd worden in liquiditeiten of geldmarktinstrumenten, in overeenstemming met de vooropgestelde richtspreiding.

Informatie met betrekking tot verantwoord beleggen

Binnen bovenstaande beperkingen streeft het compartiment (rechtstreeks of onrechtstreeks) 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 emittenten 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 informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'). Meer informatie over de wijze waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot is terug te vinden in de 'Bijlage voor Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant 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 emittenten 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 emittenten 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 emittenten 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 emittenten (bedrijven, overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen) bevorderen, door de voorkeur te geven aan emittenten met een betere **ESG-(risico)score**, 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 emittenten 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 **obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten** (3.1) en uit beleggingen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de **duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN** (3.2). Voor deze laatste categorie van beleggingen is evenwel geen bindend minimumpercentage bepaald, al draagt deze wel bij tot het behalen van het minimumpercentage 'duurzame beleggingen' voor dit compartiment.

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-(risico)score

De bijdrage tot de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van de emittenten wordt gemeten aan de hand van een ESG-(risico)score. Voor bedrijven wordt een ESG-risicoscore toegekend, voor landen een ESG-score. Die score vertegenwoordigt de geaggregeerde prestatiebeoordeling van een bepaalde emittent 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:

- in het geval van instrumenten uitgegeven door bedrijven:
 - 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.

- in het geval van instrumenten uitgegeven door nationale overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen zijn dit vijf pijlers:
 - de algemene economische prestaties en stabiliteit (bv. kwaliteit van instellingen en overheid);
 - de socio-economische ontwikkeling en gezondheid van de bevolking (bv. opleiding en tewerkstelling);
 - de gelijkheid, vrijheid en rechten van de bevolking;
 - het milieubeleid (bv. klimaatverandering);
 - de veiligheid, vrede en internationale verhoudingen.

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

KBC Asset Management NV kent een ESG-score toe aan ten minste 90% van de investeringen in landen in de portefeuille, gemeten volgens activa onder beheer.

Om deze doelstelling te bereiken wordt de ESG-risicoscore van de portefeuille voor bedrijven vergeleken met een referentieportefeuille die bepaald wordt op basis van de hierboven vermelde richtspreiding.

De ESG-score voor landen van de portefeuille wordt vergeleken met een referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).

Om de ESG-(risico)score op portefeuilleniveau te berekenen, wordt rekening gehouden met het gewogen gemiddelde van de ESG-(risico)scores van de posities in het compartiment. Technische beleggingen zoals cash en derivaten worden buiten beschouwing gelaten en ook bedrijven of landen 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-(risico)score en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant 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 emittenten 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 emittenten waarvoor geen data beschikbaar is.

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

De doelstellingen voor instrumenten uitgegeven door bedrijven zijn verschillend van de doelstellingen voor instrumenten uitgegeven door nationale overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen.

Meer informatie over de broeikasgasintensiteit en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing' bij het prospectus.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3) Duurzame beleggingen

(3.1) Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten

Om de overgang naar een duurzamere wereld te bevorderen, verbindt het compartiment zich ertoe een minimumaandeel van de portefeuille te beleggen in obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten. Obligaties waarvan de opbrengsten uitsluitend worden gebruikt voor de financiering van (een combinatie van) groene en sociale projecten die beantwoorden aan de Groene-obligatiebeginselen en de Sociale-obligatiebeginselen van de International Capital Market Association (ICMA) inzake de aanwending van de opbrengsten, worden aanzien als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten. De naleving van deze principes wordt gecontroleerd door een externe partij. Instrumenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', in overeenstemming met artikel 2(17) SFDR.

Meer informatie over obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing' bij het prospectus.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3.2) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen kan een deel van de portefeuille worden belegd in emittenten 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.

Overheden worden beoordeeld op de vijf pijlers zoals beschreven bij de ESG-score dewelke indicatoren bevatten die kunnen gelinkt worden aan de 17 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Indien een overheid voldoende hoog scoort op één van deze pijlers en niet significant slecht op de andere pijlers worden obligaties van deze overheid en haar suboverheden en agentschappen aanzien als instrumenten die bijdragen aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Obligaties van supranationale overheden dragen bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN als aan één van beide criteria is voldaan:

- minstens de helft van haar leden draagt bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (gewogen naar stemkracht/volgestort kapitaal/percentage van de bevolking (in volgorde van beschikbaarheid).
- de mission statement van de supranationale instelling heeft een duurzame doelstelling en minder dan de helft van haar leden vallen in de slechtste helft van de screening op controversiële regimes.

Instrumenten van emittenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangeduid als "duurzame beleggingen", volgens artikel 2(17) SFDR. Daarnaast kan de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten van bedrijven en overheden. In dat geval worden deze investeringen ook aangemerkt als "duurzame beleggingen", overeenkomstig artikel 2 (17) SFDR. Het toekennen van het label 'duurzame ontwikkeling' door de Responsible Investing Advisory Board aan instrumenten van overheden, is echter zeer uitzonderlijk.

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 Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant 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 emittent 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 komende emittent 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 marktbewegingen 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 uitgegeven door emittenten 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 aandelenluik belegt in een wereldwijde selectie van aandelen, waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen.

Voor het obligatieluik wordt verwezen naar de paragraaf "Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten" hieronder.

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

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

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 Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant 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 informatievervalsing 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 Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant 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 Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant 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 Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing'.

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Informatie is verkregen uit bronnen die betrouwbaar worden geacht, maar J.P. Morgan garandeert de volledigheid of nauwkeurigheid ervan niet. De index wordt met toestemming gebruikt. De Index mag niet worden gekopieerd, gebruikt of verspreid zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van J.P. Morgan. Copyright 201(7), J.P. Morgan chase & Co. Alle rechten voorbehouden.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of

- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of

- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Het compartiment mag geen financiële instrumenten uitleenen.

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervenootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, 4th Floor, Scotch House, 6/7 Burgh Quay, Dublin 2, D02 VK44, Ierland.

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

We volgen de wekelijkse strategie van KBC AM

2.1.8. Toekomstig beleid

We volgen de wekelijkse strategie van KBC AM

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 3 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 gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Portfolio Shares: 3 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 gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional F shares BG: 3 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 gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Shares: 3 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 gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Plus Shares: 3 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 gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Comfort Prime Shares: 3 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 gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- 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 13 922 096,82 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		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	196.198.923,14	162.018.230,48
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	192.683.658,11	161.532.849,29
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten (+/-)	51.700,00	-148.620,00
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)	-288.778,52	170.809,34
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	157.922,33	50.677,08
	c) Collateral	618.114,54	526.248,24
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-97.556,21	-15.470,72
	c) Ontleningen (-)	-34.884,09	-268.698,22
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	3.204.554,37	240.572,21
VI.	Overlopende rekeningen		
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-95.807,39	-70.136,74
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	196.198.923,14	162.018.230,48
A.	Kapitaal	170.193.053,38	147.084.440,84
B.	Deelneming in het resultaat	1.050,01	1.183,84
D.	Resultaat van het boekjaar	26.004.819,75	14.932.605,80

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's	618.114,54	526.248,24
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	10.626.222,25	8.048.062,20
III.B.	Verkochte termijncontracten	-3.285.420,00	-7.450.170,00

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	29.074.489,59	20.606.134,22
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten	197.316,27	875.869,59
	l) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	-408.154,56	-4.072.460,12
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	24.345,26	-9.287,73
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	8.217.477,74	2.718.879,45
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	20.873.485,14	-21.492.024,67
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-1.529.009,52	-8.195.791,25
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	1.326.043,20	44.369.192,43
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	56.601,05	54.182,16
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)		-2.857,70
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	1,18	255,81
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-120.718,50	-297.674,30
B.	Financiële kosten (-)	-26.243,71	-26.317,43
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-2.355.777,17	-1.898.411,82
	Comfort Shares	-12.787,92	-2.649,17
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-130.343,28	-142.489,86
	Institutional F shares BG	-91.907,99	-492,33
	Institutional F Shares IE	0,00	-458,82
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-182.145,44	-148.795,91
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	0,42	2,24
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-541,35	-388,35
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-2.903,53	-2.916,91
J.	Taksen		
	Classic Shares	-3.095,78	-1.037,89
	Comfort Shares	-26,46	-2,79
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-203,75	-92,30
	Institutional F shares BG	-12,36	-34,25
	Institutional F Shares IE	0,00	0,00
L.	Andere kosten (-)	-12.447,22	3.154,46
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-2.883.176,81	-2.467.650,17

V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	26.004.819,75	14.932.605,80
VII.	Resultaat van het boekjaar	26.004.819,75	14.932.605,80

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	26.005.869,76	14.933.789,64
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	26.004.819,75	14.932.605,80
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	1.050,01	1.183,84
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-25.603.191,23	-14.573.935,63
IV.	(Dividenduitkering)	-402.678,53	-359.854,01

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Beleggingsfondsen							
Open beleggingsfondsen							
ICBE ingeschreven bij de FSMA							
<u>Obligatiefondsen</u>							
<u>België</u>							
Obligatiefondsen KBC PARTICIPATION KBC PART. ENHANCED INTEL BOND S RI I	4.951,00	EUR	99,050	490.396,55	0,71	0,26	0,25
Obligatiefondsen KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	4.529,00	EUR	1.317,160	5.965.417,64	0,09	3,10	3,04
<u>Luxemburg</u>							
Obligatiefondsen KBC BONDS HIGH INTEREST RI IB CAP	1.046,00	EUR	932,300	975.185,80	0,25	0,51	0,50
Obligatiefondsen KBC BONDS KBC BONDS GREEN SOCIAL SUSTAINABILIT	8.799,00	EUR	111,060	977.216,94	0,49	0,51	0,50
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT ACCENTS RI IB CAP	2.887,00	EUR	849,490	2.452.477,63	0,29	1,27	1,25
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	5.626,00	EUR	970,710	5.461.214,46	0,16	2,84	2,78
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	5.704,00	EUR	959,140	5.470.934,56	0,16	2,84	2,79
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	5.797,00	EUR	943,970	5.472.194,09	0,16	2,84	2,79
Obligatiefondsen KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	1.871,00	EUR	2.890,750	5.408.593,25	0,16	2,81	2,76
<u>Aandelenfondsen</u>							
<u>België</u>							
Aandelenfondsen KBC ECO FUND KBC ECO SDG EQTS RI IB CAP	8.594,00	EUR	99,960	859.056,24	1,13	0,45	0,44
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC RESPONSIBLE I IB EUR C	5.101,00	EUR	1.348,740	6.879.922,74	1,13	3,58	3,51
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EF EUROZONE RI ISB CAP	6.163,00	EUR	1.462,760	9.014.989,88	1,10	4,68	4,60
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EM MARKETS RESPONSIBLE INVESTING IB	5.107,00	EUR	1.672,960	8.543.806,72	0,76	4,44	4,36
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF NORTH AMERIC.CONT.RI ISB EUR C	13.764,00	EUR	2.118,060	29.152.977,84	1,13	15,15	14,86
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF NORTH AMERICA RI ISB CAP	12.803,00	EUR	2.276,990	29.152.302,97	1,12	15,15	14,86
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF REST OF EUROPE RI ISB CAP	5.882,00	EUR	1.533,700	9.021.223,40	1,12	4,69	4,60
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF USA & CANADA RI ISB CAP	13.244,00	EUR	2.201,270	29.153.619,88	1,13	15,15	14,86
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND KBCEF WORLD RI ISB CAP	16.286,00	EUR	1.865,240	30.377.298,64	1,07	15,79	15,49
<u>Liquiditeitsfondsen</u>							
<u>België</u>							
Liquiditeitsfondsen KBC MULTI INTEREST RI CASH STANDARD DURATION ISB	1.909,00	EUR	1.030,151	1.966.558,26	0,74	1,02	1,00
Liquiditeitsfondsen KBC MULTI INTEREST RI CASH 4 MONTH DURATION ISB	1.936,00	EUR	1.014,474	1.964.021,66	0,74	1,02	1,00
Liquiditeitsfondsen KBC MULTI INTEREST RI 3 MONTH DURATION - IS B KAP	1.954,00	EUR	1.009,219	1.972.013,93	0,75	1,02	1,00
Liquiditeitsfondsen KBC PARTICIPATION CASH PLUS IS B KAP	1.826,00	EUR	1.069,132	1.952.235,03	0,19	1,01	1,00
Totaal beleggingsfondsen				192.683.658,11		100,12	98,21
Opties en futures							
Futures genoteerd op beurs							
<u>Duitsland</u>							
Futures genoteerd op beurs EURO - STOXX 50 MAR 25	20,00	EUR	4.881,000	976.200,00		0,51	0,50
Futures genoteerd op beurs EURO SCHATZ MAR 25	-12,00	EUR	106,985	-1.283.820,00		-0,67	-0,65
Futures genoteerd op beurs EUROBUND MAR 25	-15,00	EUR	133,440	-2.001.600,00		-1,04	-1,02

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
<u>Japan</u>							
Futures genoteerd op beurs NIKKEI-INDEX MAR 25	6,00	JPY	39.285,000	724.195,61		0,38	0,37
<u>V.K.</u>							
Futures genoteerd op beurs FTSE 100 ID X FUT MAR 25	12,00	GBP	8.180,500	1.187.282,46		0,62	0,61
<u>V.S.A.</u>							
Futures genoteerd op beurs STAND & POORS MAR 25	27,00	USD	5.935,750	7.738.544,18		4,02	3,94
Orderrekeningen (future)							
<u>Duitsland</u>							
Orderrekeningen (future) EURO - STOXX 50 MAR 25	-995.700,00	EUR	1,000	-995.700,00		-0,52	-0,51
Orderrekeningen (future) EURO SCHATZ MAR 25	1.288.200,00	EUR	1,000	1.288.200,00		0,67	0,66
Orderrekeningen (future) EUROBUND MAR 25	2.048.920,00	EUR	1,000	2.048.920,00		1,07	1,04
<u>Japan</u>							
Orderrekeningen (future) NIKKEI-INDEX MAR 25	-117.996.000,00	JPY	1,000	-725.062,03		-0,38	-0,37
<u>V.K.</u>							
Orderrekeningen (future) FTSE 100 ID X FUT MAR 25	-997.740,00	GBP	1,000	-1.206.730,64		-0,63	-0,62
<u>V.S.A.</u>							
Orderrekeningen (future) STAND & POORS MAR 25	-8.271.064,64	USD	1,000	-7.987.508,10		-4,15	-4,07
Totaal opties en futures				-237.078,52		-0,12	-0,12
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				192.446.579,59		100,00	98,09
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	2.600.984,21	EUR	1,000	2.600.984,21		0,00	1,33
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	29.994,62	GBP	1,000	36.277,41		0,00	0,02
Zichtrekeningen KBC GROUP JPY	9.658.314,00	JPY	1,000	59.348,42		0,00	0,03
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	273.056,89	USD	1,000	263.695,69		0,00	0,13
Totaal zichtrekeningen				2.960.305,73		0,00	1,51
Beheerde futuresrekeningen							
<u>V.S.A.</u>							
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO EURO FUT REK	-32.155,80	EUR	1,000	-32.155,80		0,00	-0,02
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO FUT.REK.GBP	21.095,00	GBP	1,000	25.513,64		0,00	0,01
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO JPY FUT REK	-444.000,00	JPY	1,000	-2.728,29		0,00	-0,00
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO USD FUT REK	226.500,09	USD	1,000	218.735,00		0,00	0,11
Totaal beheerde futurerekeningen				209.364,55		0,00	0,11
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				3.169.670,28		0,00	1,62
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	157.922,33	EUR	1,000	157.922,33		0,00	0,08
<u>V.S.A.</u>							
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING EUR	116.984,00	EUR	1,000	116.984,00		0,00	0,06
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING GBP	46.908,00	GBP	1,000	56.733,54		0,00	0,03
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING JPY	7.590.000,00	JPY	1,000	46.639,05		0,00	0,02
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING USD	411.878,36	USD	1,000	397.757,95		0,00	0,20
Totaal vorderingen				776.036,87		0,00	0,40
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-97.556,21	EUR	1,000	-97.556,21		0,00	-0,05
Totaal schulden				-97.556,21		0,00	-0,05
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				678.480,66		0,00	0,35
ANDERE							
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-95.807,39		0,00	-0,05
TOTAAL ANDERE				-95.807,39		0,00	-0,05
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				196.198.923,14		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De geografische spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de geografische spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Ver.Arab.Emir.	0,02	0,03	0,02	
Argentinië	0,09	0,04	0,08	
Australië	1,68	1,78	1,76	
Oostenrijk	0,58	0,82	0,61	
België	3,58	1,92	1,58	
Bulgarije	0,00	0,00	0,01	
Bermuda	0,31	0,32	0,37	
Brazilië	0,37	0,34	0,31	
Canada	2,29	1,59	1,30	
Zwitserland	2,44	3,14	3,05	
Chili	0,02	0,03	0,03	
China	1,79	1,64	1,20	
Colombië	0,04	0,02	0,02	
Tsjechië	0,22	0,04	0,02	
Kaaimaneilanden	0,28	0,31	0,21	
Cyprus	0,03	0,04	0,02	
Duitsland	2,92	4,00	4,12	
Denemarken	0,81	0,77	0,95	
Egypte	0,01	0,01	0,01	
Spanje	2,26	2,48	2,78	
Estland	0,00	0,00	0,00	
Europa	0,13	-0,22	0,12	
Finland	0,46	0,39	0,43	
Frankrijk	9,15	7,25	6,94	
V.K.	4,65	5,05	4,76	
Griekenland	0,03	0,03	0,01	
Hong Kong	1,22	1,16	0,91	
Hongarije	0,00	0,00	0,00	
Indië	1,08	1,21	1,11	
Indonesië	0,19	0,17	0,15	
Ierland	0,97	1,17	0,88	
Italië	2,37	2,49	2,99	
Japan	4,37	5,08	5,07	
Zuid-Korea	1,04	0,65	0,61	
Litouwen	0,00	0,01	0,02	
Luxemburg	0,35	0,42	0,36	
Mexico	0,39	0,32	0,27	
Maleisië	0,22	0,10	0,09	
Nederland	2,61	3,16	3,00	
Noorwegen	0,49	0,34	0,29	
Nieuw Zeeland	0,11	0,11	0,09	
Filipijnen	0,11	0,06	0,04	
Polen	0,01	0,04	0,05	
Portugal	0,17	0,12	0,14	
Supranationaal	0,07	0,27	0,15	
Roemenië	0,02	0,03	0,03	
Singapore	0,39	0,37	0,36	
Slovenie	0,00	0,01	0,01	
Slovakije	0,03	0,02	0,03	
Zweden	0,81	0,56	0,81	
Thailand	0,16	0,15	0,13	
Turkije	0,10	0,04	0,03	
Taiwan	1,33	1,64	1,68	
V.S.A.	46,63	47,94	49,50	
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINTEL)	0,01	0,03	0,02	
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,25	0,27	0,26	
Zuid-Afrika	0,34	0,24	0,20	
Zaire	0,00	0,00	0,01	

TOTAAL	100,00	100,00	100,00	
--------	--------	--------	--------	--

	31/12/2024
Verenigde Arabische Emiraten	0,01
Oostenrijk	0,56
Australië	1,07
België	1,32
Bermuda	0,00
Brazilië	0,16
Canada	1,26
Zwitserland	2,72
Chili	0,02
China	2,26
Colombia	0,01
Tsjechië	0,05
Duitsland	3,78
Denemarken	0,96
Estland	0,03
Egypte	0,00
Spanje	1,72
Finland	0,34
Frankrijk	6,20
Verenigd Koninkrijk	3,07
Griekenland	0,02
Hongkong	0,24
Hongarije	0,03
Indonesië	0,12
Ierland	0,23
India	1,14
IJsland	0,00
Italië	2,00
Japan	3,13
Zuid-Korea	0,73
Litouwen	0,01
Luxemburg	0,07
Mexico	0,15
Maleisië	0,09
Nederland	2,36
Noorwegen	0,25
Nieuw-Zeeland	0,04
Filipijnen	0,03
Polen	0,05
Portugal	0,13
Qatar	0,16
Roemenië	0,06
Rusland	0,00
Saudi-Arabië	0,00
Zweden	1,19
Singapore	0,28
Slovenië	0,02
Slowakije	0,03
Thailand	0,13
Turkije	0,03
Taiwan	1,44
Verenigde Staten van Amerika	57,66
Supranationaal	0,61
onbepaald	1,87
Zuid-Afrika	0,16
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De sectorale spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de sectorale spreiding

van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	6,38			
Consumenten(Cyclisch)	10,38			
Consumenten(Niet cyclisch)	10,16			
Farma	13,00			
Financiële sectoren	21,19			
Technologie	21,12			
Telecommunicatie	1,35			
Nutsbedrijven	0,66			
Vastgoed	1,62			
Overheid	13,67			
Diversen	0,47			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	4,96	8,87	7,89
Telecommunicatie	2,58	0,83	0,91
Discretionaire Consumentenproducten	3,00	1,49	2,66
Discretionaire Consumentendiensten	1,20	0,77	0,57
Retail & Groothandel - Discretionair	5,45	5,34	5,29
Basis Consumptiegoederen	5,68	7,34	1,32
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,62	0,39	0,55
Hernieuwbare Energie	0,06	0,00	0,05
Bank	9,95	0,05	8,73
Financiële Diensten	4,76	9,94	6,84
Verzekeringen	4,43	6,15	4,44
Onroerend Goed	2,73	4,97	3,47
Gezondheidszorg	12,73	1,12	11,97
Industriële Producten	1,21	14,43	1,48
Industriële Diensten	1,67	0,88	1,55
Materialen	2,75	0,85	3,99
Technische Hardware & Halfgeleiders	11,44	2,92	14,05
Software & Technische Diensten	13,98	16,93	9,80
Nutsbedrijven	1,11	9,86	0,72
Supranationals	0,81	0,58	0,86
Nationaal	3,70	0,57	4,13
Regionaal & Lokaal	0,06	7,07	0,05
Niet Classificeerbaar	5,12	0,04	8,66
Niet Gespecificeerd	0,01	1,39	0,01
TOTAAL	100,00	100,00	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 ontdebeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

De muntspreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de muntspreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	1,52	1,63	1,57	0,90
BRAZILIAANSE REAL	0,37	0,37	0,33	0,15
CANADESE DOLLAR	2,19	1,49	1,19	1,14
ZWITSERSE FRANK	2,28	2,71	2,70	2,40
CHILEENSE PESO	0,02	0,04	0,03	0,03
CHINESE RENMINBI OFFSHORE CURR	0,00	0,01	0,00	0,00
YUAN CHINA	0,55	0,49	0,45	0,45
PESO COLUMBIA	0,04	0,02	0,02	0,01
KROON TSJECHIE	0,22	0,03	0,01	0,01
DEENSE KROON	0,69	0,63	0,79	0,61
EURO	30,20	29,36	28,71	21,44
BRITS POND	3,50	3,24	3,26	2,66
HONG KONG DOLLAR	2,34	2,31	1,59	1,07
HONGARIJE FORINT	0,00	0,00	0,00	0,01
INDONESISCHE RUPIAH	0,22	0,23	0,18	0,14
INDIE RUPEE	1,05	1,12	1,10	1,16
JAPANESE YEN	4,36	5,07	5,03	3,42
KOREAANSE WON	0,86	0,58	0,58	0,57
MEXICAANSE PESO	0,24	0,23	0,18	0,09
MALEISE RINGGIT	0,22	0,10	0,09	0,09
NOORSE KROON	0,37	0,16	0,15	0,13
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,08	0,07	0,06	0,03
PESO FILIPIJNEN	0,11	0,06	0,04	0,03
ZLOTY POLEN	0,03	0,06	0,06	0,05
ZWEEDSE KROON	0,52	0,36	0,59	0,70
SINGAPORE DOLLAR	0,38	0,36	0,35	0,22
THAILANDSE BATH	0,16	0,15	0,13	0,13
NEW TURKISH LIRA	0,10	0,04	0,03	0,05
TAIWAN DOLLAR	1,37	1,65	1,69	1,44
AMERIKAANSE DOLLAR	45,56	47,17	48,87	60,68
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,45	0,26	0,22	0,19
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	18.861.360,51	47.446.090,19	66.307.450,70
Verkopen	17.639.231,67	48.103.268,51	65.742.500,18
Totaal 1	36.500.592,18	95.549.358,70	132.049.950,88
Inschrijvingen	14.727.397,19	14.801.685,11	29.529.082,30
Terugbetalingen	10.284.539,72	10.691.062,36	20.975.602,08
Totaal 2	25.011.936,91	25.492.747,47	50.504.684,38
Gemiddelde van de totale activa	173.732.785,94	186.977.118,91	180.491.211,00
Omloopsnelheid	6,61%	37,47%	45,18%

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

In effecten	Valuta	In valuta	in euro	Lot-size	Verrichtings-datum
EURBU MAR 25	EUR	-2.001.600,00	-2.001.600,00	1.000,00	06.12.2024
EUROSTOX MAR 25	EUR	976.200,00	976.200,00	10,00	16.12.2024
EURSCHAT MAR 25	EUR	-1.283.820,00	-1.283.820,00	1.000,00	03.12.2024
FTSE MAR 25	GBP	981.660,00	1.187.282,46	10,00	16.12.2024
JPMORGAN DEKKING EUR	EUR	116.984,00	116.984,00	n.v.t.	31.12.2024
JPMORGAN DEKKING GBP	GBP	46.908,00	56.733,54	n.v.t.	22.11.2024
JPMORGAN DEKKING JPY	JPY	7.590.000,00	46.639,05	n.v.t.	25.11.2024
JPMORGAN DEKKING USD	USD	411.878,36	397.757,95	n.v.t.	31.12.2024
NIKKEI MAR 25	JPY	117.855.000,00	724.195,61	500,00	10.12.2024
STPOORS MAR 25	USD	8.013.262,50	7.738.544,18	50,00	16.12.2024

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 - 12	60.507,87	5.994,51	4.059,35	223,94	104.864,81	12.712,45	117.577,26
2023 - 12	17.728,71	1.144,06	5.621,68	697,36	116.971,85	13.159,15	130.131,00
2024 - 12	21.104,42	1.927,16	12.488,18	2.263,60	125.588,09	12.822,71	138.410,80

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	68.195.052,75	6.523.393,90	4.457.669,46	226.466,95
2023 - 12	18.320.468,91	1.126.662,99	5.867.135,28	686.895,79
2024 - 12	25.047.162,11	2.162.111,14	14.958.173,74	2.542.390,91

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	116.576.431,51	995,44	958,90
2023 - 12	142.206.296,13	1.098,29	1.043,93
2024 - 12	174.774.174,32	1.270,28	1.188,68

Comfort Portfolio Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	1.981,74	2.235,60	0,00	29,00	4.425,81	6.928,25	11.354,06
2023 - 12	387,16	1.182,48	875,82	1.321,94	3.937,14	6.788,78	10.725,92
2024 - 12	88,00	296,20	849,14	1.302,00	3.176,00	5.782,99	8.958,99

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	2.236.435,80	2.527.061,02	0,00	30.186,68
2023 - 12	399.628,38	1.180.172,54	907.500,42	1.327.453,67
2024 - 12	104.589,88	343.867,89	998.365,49	1.397.466,84

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	11.137.884,92	1.000,47	968,50
2023 - 12	11.518.458,98	1.106,57	1.054,94
2024 - 12	11.031.914,16	1.283,17	1.202,93

Institutional F shares BG

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	821,75		0,00		821,75		821,75
2023 - 12	7.619,43		1.429,00		7.012,18		7.012,18
2024 - 12	1.165,34		942,00		7.235,52		7.235,52

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	821.945,00		0,00	
2023 - 12	7.350.450,00		1.466.512,03	
2024 - 12	1.343.550,00		1.079.205,10	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	780.174,24	949,41	
2023 - 12	7.446.487,47	1.061,94	
2024 - 12	8.919.716,53	1.232,77	

Comfort Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	8.000,00	0,00	0,00	0,00	8.000,00	0,00	8.000,00
2024 - 12	4.019,00	0,00	0,00	0,00	12.019,00	0,00	12.019,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	800.000,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	493.573,39	0,00	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12		846.987,90	105,87
2024 - 12		1.473.118,13	122,57

Comfort Plus Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	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
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12		0,00	0,00
2024 - 12		0,00	0,00

Comfort Prime Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

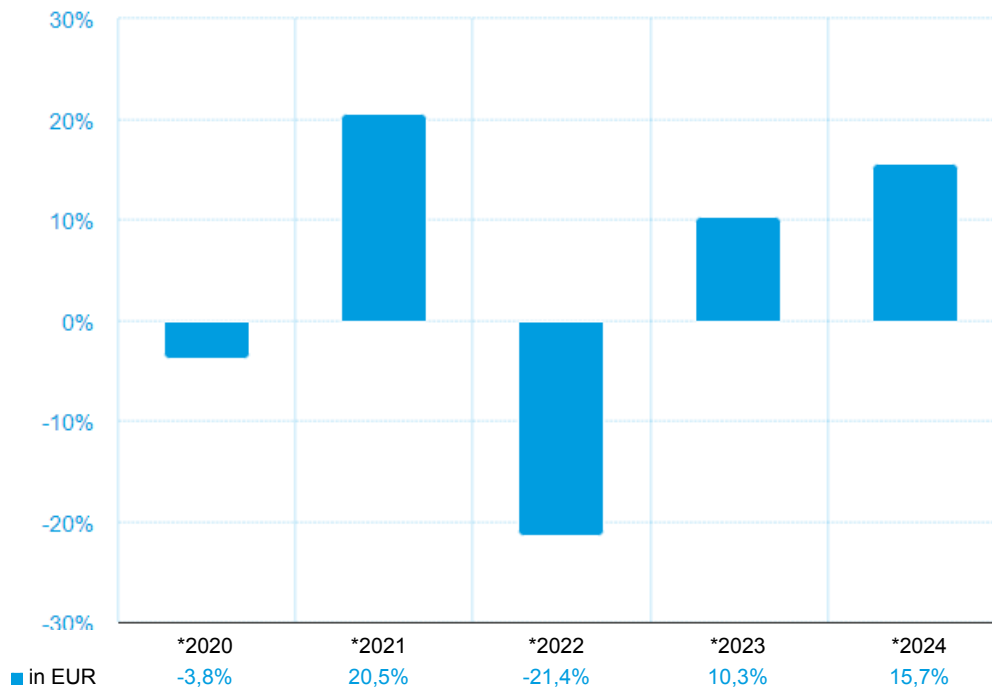
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12		0,00	0,00
2024 - 12		0,00	0,00

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

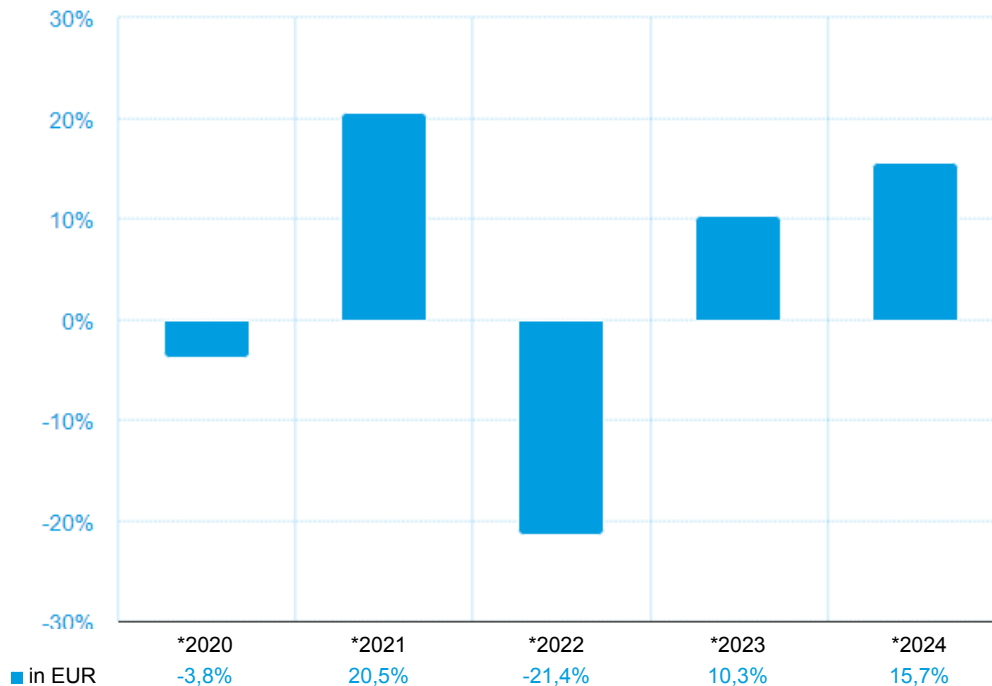
BE6307336089
Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing Classic Shares KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2020 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



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

Classic Shares

BE6307337095
Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing Classic Shares DIV
jaarlijkse performance van 01/01/2020 tot en met 31/12/2024 (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	BE6307336089	EUR	15,66%		0,11%		3,08%				01/02/2019	4,13%
DIV	BE6307337095	EUR	15,66%		0,11%		3,06%				01/02/2019	4,12%

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

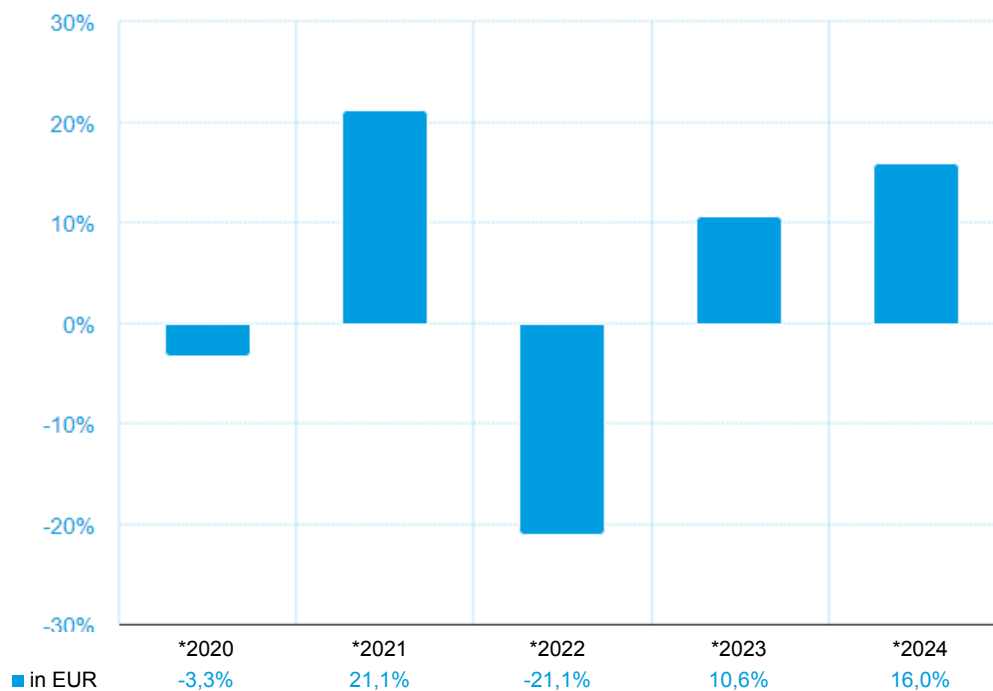
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening 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 28/03/2025: 15,2464 EUR netto (21,7806 EUR bruto).

Comfort Portfolio Shares

BE6311861718

Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing Comfort Portfolio Shares KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2020 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

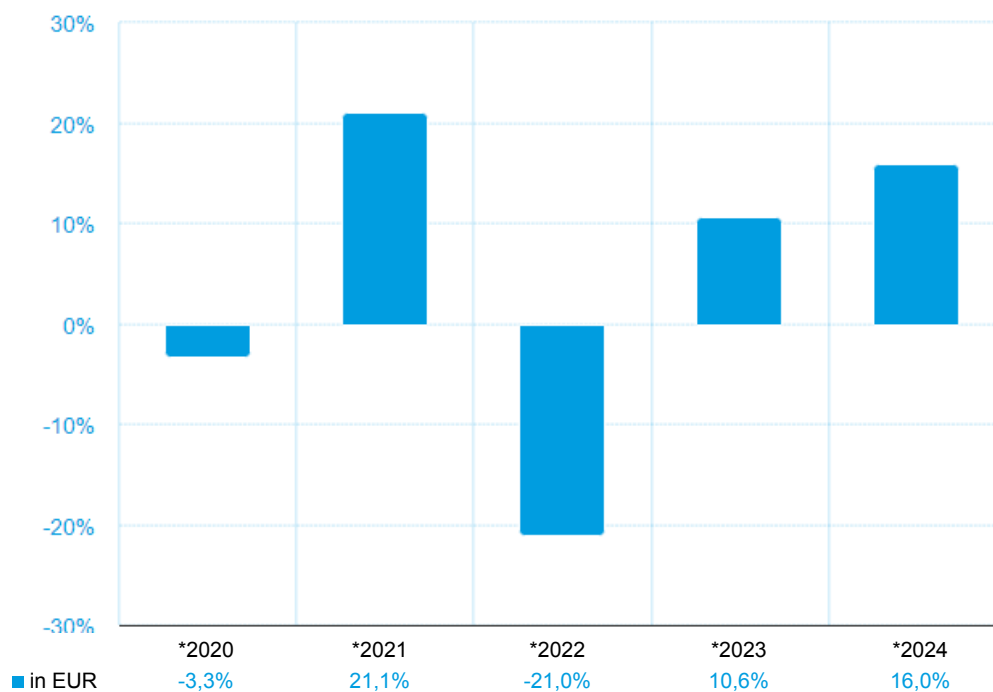


* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Comfort Portfolio Shares

BE6311862724

Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing Comfort Portfolio Shares DIV
jaarlijkse performance van 01/01/2019 tot en met 31/12/2024 (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	BE6311861718	EUR	15,96%		0,42%		3,48%				03/06/2019	4,44%
DIV	BE6311862724	EUR	15,96%		0,42%		3,45%				03/06/2019	4,08%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Comfort Portfolio 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 $C = C_0 * \dots * C_N$.

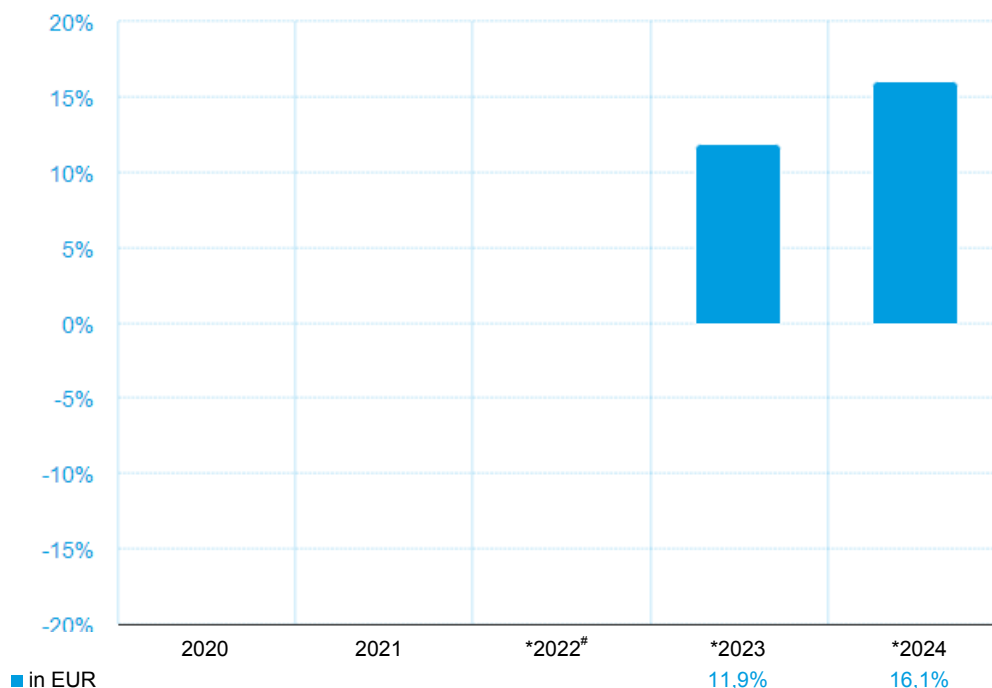
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening 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 28/03/2025: 14,9359 EUR netto (21,3371 EUR bruto).

Institutional F shares BG

BE6331698231

Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing Institutional F shares BG KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2022 tot en met 31/12/2024 (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	BE6331698231	EUR	16,09%								05/04/2022	8,51%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

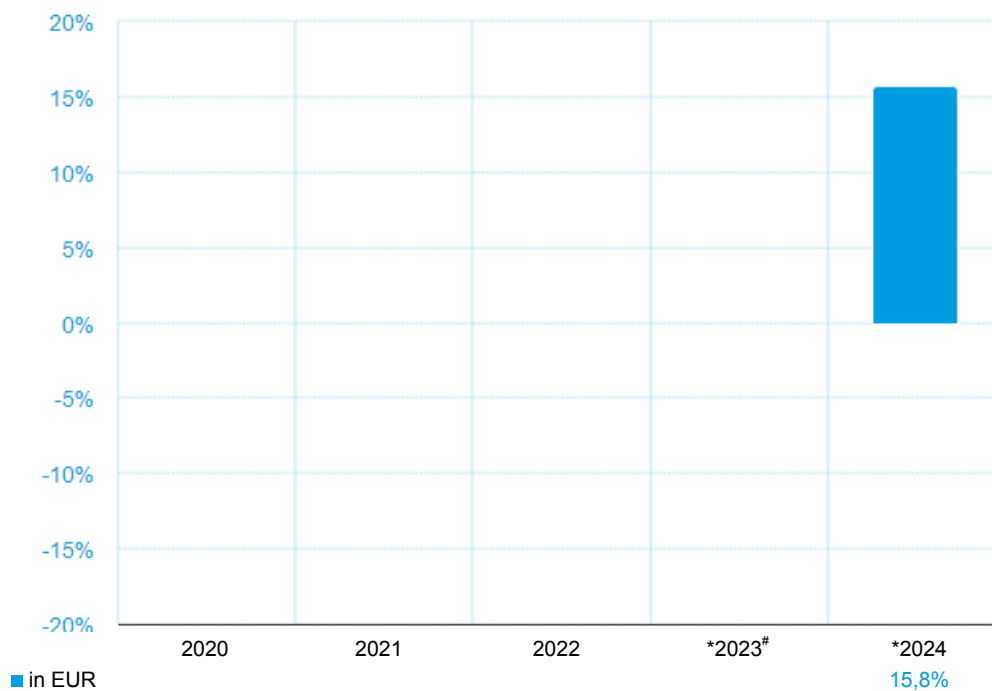
Institutional F shares BG

- 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.

Comfort Shares

BE6342090360

Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing Comfort Shares KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (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.

Comfort Shares

BE6342091376

Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing Comfort Shares DIV
jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

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	BE6342090360	EUR	15,77%								11/04/2023	17,66%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Comfort 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

Comfort Plus Shares

BE6343808083

Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing Comfort Plus Shares KAP

jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Plus Shares

BE6343807077

Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing Comfort Plus Shares DIV

jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Prime Shares

BE6343810105

Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing Comfort Prime Shares KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

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

Comfort Prime Shares

BE6343809099

Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing Comfort Prime Shares DIV
jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (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:

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 2,046%
Transactiekosten: 0,367%

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 2,045%
Transactiekosten: 0,371%

Comfort Portfolio Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,788%
Transactiekosten: 0,377%

Comfort Portfolio Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,790%
Transactiekosten: 0,379%

Institutional F shares BG Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,678%
Transactiekosten: 0,374%

Comfort Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,965%
Transactiekosten: 0,374%

Comfort Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,451%
Transactiekosten: 0,374%

Comfort Plus Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,451%
Transactiekosten: 0,374%

Comfort Plus Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,451%
Transactiekosten: 0,374%

Comfort Prime Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,451%
Transactiekosten: 0,374%

Comfort Prime Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,451%
Transactiekosten: 0,374%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 52,96% 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 1,83%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,83% van .
--	-----------	--

		00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort Portfolio Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,58%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,83% van . 00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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 F shares BG

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,83%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,83% van . 00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,75%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,83% van .
--	-----------	--

		00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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 toezichhouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Comfort Plus 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. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,83% van . 00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

Comfort Prime Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,30%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,83% van . 00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

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.

Financiële derivaten op financiële indexen

De volgende financiële indexen werden gebruikt als onderliggend van financiële derivaten:

De EURO STOXX 50®-index is een in principe niet-dividendbeschermd gewogen aandelenindex die door Stoxx Limited wordt berekend. De EURO STOXX 50®-index is hoofdzakelijk bedoeld om een continue indicator van de markttendens op de Europese beurzen te verstrekken. Deze index heeft een startwaarde van 1000, op basis van de onderliggende koersen waargenomen op 31 december 1991.

De EURO STOXX 50®-index wordt enkel samengesteld met aandelen afkomstig uit landen die deelnemen aan de Economische en Monetaire Unie. De volgende landen komen in aanmerking: België, Cyprus, Duitsland, Estland, Finland, Frankrijk, Griekenland, Ierland, Italië, Letland, Litouwen, Luxemburg, Malta, Nederland, Oostenrijk, Portugal, Slowakije, Slovenië en Spanje.

De index bestaat uit de 50 grootste Europese aandelen in termen van vrij verhandelbare aandelen. Zij worden dan ook op basis van dit criterium gewogen.

Stoxx Limited bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de index. Op geen enkele wijze onderschrijft Stoxx Limited, stelt Stoxx Limited zich borg voor of verleent Stoxx Limited medewerking aan de uitgifte en het aanbod van de aandelen van Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing. Stoxx Limited aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging.

De EURO STOXX 50®-index wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd, L'Echo, The Financial Times en The Wall Street Journal Europe.

De Financial Times Stock Exchange 100-index is een in principe niet-dividendbeschermd gewogen aandelenindex die door FTSE group wordt berekend. Deze index heeft een startwaarde van 1000, op basis van de onderliggende koersen waargenomen op 3 januari 1984.

De berekening van de Financial Times Stock Exchange 100-index is gebaseerd op de marktwaarde van de aandelen van de 100 grootste ondernemingen (in termen van beurskapitalisatie) welke noteren op de Londense Beurs. Indien nodig wordt zijn samenstelling trimestrieel aangepast in functie van de veranderingen in beurskapitalisaties.

FTSE group bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de index. Op geen enkele wijze onderschrijft FTSE group, stelt FTSE group zich borg voor of verleent FTSE group medewerking aan de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging. FTSE group aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging.

De Financial Times Stock Exchange 100-index wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd, L'Echo, The Financial Times en The Wall Street Journal Europe.

De Nikkei 225-index is een niet-dividendbeschermd aandelenindex die door Nikkei, Inc. wordt berekend en die bestaat uit 225 verschillende aandelen. De NIKKEI 225-index is hoofdzakelijk bedoeld om een continue indicator van de Japanse markttendens te verstrekken. De berekening van de NIKKEI 225-index is gebaseerd op de marktwaarde van aandelen van 225 ondernemingen. De Index is samengesteld uit de 225 belangrijkste en meest liquide aandelen van de eerste sectie van de Tokyo Stock Exchange. Deze Index heeft een startwaarde van 176,21 en werd gelanceerd op 16 mei 1949. De koers van deze index wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd, L'Echo, The Financial Times en The Wall Street Journal Europe.

Nikkei, Inc. bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de index. Op geen enkele wijze onderschrijft Nikkei, Inc., stelt Nikkei Inc. zich borg voor of verleent Nikkei, Inc. medewerking aan de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging. Nikkei, Inc. aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging.

De **S&P 500-index** is een niet-dividendbeschermd aandelenindex die door Standard & Poor's wordt berekend en die bestaat uit 500 verschillende aandelen. De S&P 500-index is hoofdzakelijk bedoeld om een continue indicator van de markttendens van de beurs in de Verenigde Staten te verstrekken. De berekening van de S&P 500-index is gebaseerd op de marktwaarde van de aandelen van 500 ondernemingen op een bepaald ogenblik in vergelijking met de marktwaarde van de aandelen van 500 gelijkaardige ondernemingen tijdens de basisperiode 1941 tot 1943. Standard & Poor's bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de index. Op geen enkele wijze onderschrijft Standard & Poor's, stelt Standard & Poor's zich borg voor of verleent Standard & Poor's medewerking aan de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging. Standard & Poor's aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de uitgifte en het aanbod van de aandelen van deze instelling voor collectieve belegging.

De koers van deze index wordt dagelijks gepubliceerd in De Tijd, L'Echo, The Financial Times en The Wall Street Journal Europe.

De waarde en indien beschikbaar voor verspreiding de samenstelling van bovenstaande financiële indexen zijn beschikbaar bij de kantoren die de financiële dienst verzekeren.

Beheerlonen

Effect	Maximale beheerloon
KBC Participation - Enhanced Intelligence Bond Selection Responsible Investing - Institutional B Shares	0.95%
KBC Participation - Corporate Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares	1.25%
KBC Bonds - High Interest Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.20%
KBC Bonds - Green Social Sustainability Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.20%
KBC Bonds - Strategic Accents Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 25/75 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 75/25 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Eurorenta Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Eco Fund - SDG Equities Responsible Investing - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - Asia Pacific Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Eurozone Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Emerging Markets Responsible Investing - Institutional B Shares	1.70%
KBC Equity Fund - North American Continent Responsible Investing - Institutional B Shares EUR	1.50%
KBC Equity Fund - North America Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Rest of Europe Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - USA & Canada Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - World Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Multi Interest - Cash Standard Duration Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%
KBC Multi Interest - Cash 4 Month Duration Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%
KBC Multi Interest - Cash 3 Month Duration Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%
KBC Participation - Cash Plus Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%

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:
Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
875500BE9KO0C0229Y68

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 36.42% 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**.

Tenzij anders vermeld, worden alle werkelijke gegevens in dit periodieke verslag uitgedrukt als gewogen kwartaalgemiddelde.



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 emittenten (bedrijven, overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen), door de voorkeur te geven aan emittenten met een betere ESG-(risico)score;
 - bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan emittenten 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 obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten

en uit beleggingen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Voor deze laatste categorie van beleggingen is evenwel geen bindend minimumpercentage bepaald, al draagt deze wel bij tot het behalen van het minimumpercentage 'duurzame beleggingen' voor dit compartiment.

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 36.42% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 63.23% 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 overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen wordt de beschreven referentieportefeuille van globale overheidsobligaties 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 de richtspreiding zoals omschreven in het prospectus onder de titel 'informatie betreffende het compartiment KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing'.	21.29	19.29	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 richtspreiding zoals beschreven in het prospectus onder titel 'informatie betreffende het compartiment KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing' en een vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van de richtspreiding van eind 2019. Voor 2019 wordt rekening gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%, gevolgd door een vermindering van 3% per jaar.	108.04	46.78	ja
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten	Minimum 10% van de bedrijfsobligaties waarin wordt geïnvesteerd dienen te kwalificeren als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten.	10	16.74	ja
Instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen				
ESG-Score	10% beter dan de referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR Index en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR Index).	0.77	0.82	ja
Broeikasgas intensiteit	25% beter dan de referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR Index en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR Index).	413.18	352.37	ja
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten	Minimum 10% van de investeringen in obligaties uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen dienen te kwalificeren als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten.	10	18.79	ja
Minimum % duurzame beleggingen	Minimum 20.00% duurzame beleggingen. De duurzame beleggingen zullen voor dit compartiment bestaan uit obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en beleggingen in emittenten die bijdragen tot verwezenlijking van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Voor deze laatste categorie is er echter geen minimumpercentage bepaald.	20.00	36.42	ja
Minimum % duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die	Minimum 1% duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden.	1	18.19	ja

volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden				
Minimum % duurzame beleggingen met een sociale doelstelling	Minimum 1% duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.	1	17.85	ja
Minimum % van de activa die E/S kenmerken promoten	Minimum 80% van de activa die E/S kenmerken promoten.	80	99.65	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 (direct of indirect) na op basis van een dualistische benadering: de negatieve screening en de positieve selectiemethode.

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 gewogen kwartaalgemiddelden 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.

Door het ontvangen van foutieve sustainability data van de dataprovider, werd de "Broeikasgasintensiteit" voor "Instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen" op basis van deze incorrecte data berekend. Bijgevolg zijn de cijfers vermeld voor deze indicator, zowel voor de 'toegepaste doelstelling' als het 'behaald resultaat' te laag. Op basis van gecorrigeerde data voerde KBC AM simulaties uit, die indiceren dat het gebruik van de juiste data niet zou hebben geleid tot het niet behalen van de doelstelling.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	Behaald resultaat	Behaald resultaat
	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Instrumenten uitgegeven door bedrijven			
ESG-risico score		18.41	19.29
Broeikasgasintensiteit		45.23	46.78
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten		14.15	16.74
Instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen			
ESG-Score		0.82	0.82
Broeikasgasintensiteit		343.62	352.37
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten		15.75	18.79
Duurzame beleggingen (%)	76.20	76.14	36.42
Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden (%)		27.25	18.57
Duurzame beleggingen met een sociale doelstelling (%)		48.89	17.85
Activa die E/S-kenmerken promoten (%)		99.24	99.65

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2022-31/12/2022 werden de behaalde resultaten niet gerapporteerd voor elke duurzaamheidsindicator afzonderlijk (behalve voor wat betreft het percentage duurzame beleggingen).

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

Voor de rapporteringsperioden 01/01/2022-31/12/2022 en 01/01/2023-31/12/2023 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 01/01/2024-31/12/2024 worden de behaalde resultaten uitgedrukt als gewogen gemiddelde per kwartaal.

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 36.42% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen belegde het compartiment een aandeel van de portefeuille in emittenten 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.

Overheden werden beoordeeld op de vijf pijlers zoals beschreven bij de ESG-score dewelke indicatoren bevatten die gelinkt zijn aan de 17 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Indien een overheid voldoende hoog scoorde op één van deze pijlers en niet significant slecht op de ander pijlers werden obligaties van deze overheid en haar suboverheden en agentschappen aanzien als instrumenten die bijdragen aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Om te worden beschouwd als een land dat bijdraagt aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, moest het aan de volgende twee voorwaarden voldoen:

- Het land is gealigneerd met de ESG-criteria: het heeft een score van ten minste 80 op één van de vijf pijlers en scoort voor geen enkele andere pijler 50 of minder dan 50;
- Het land wordt niet uitgesloten: het behoort niet tot de 50% meest controversiële regimes EN het voldoet aan de criteria inzake de naleving van de duurzame principes EN het behoort niet tot de slechtst scorende 10% landen van het universum.

Obligaties van supranationale overheden droegen bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN als aan één van beide criteria is voldaan:

- minstens de helft van haar leden draagt bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (gewogen naar stemkracht/volgestort kapitaal/percentage van de bevolking (in volgorde van beschikbaarheid).
- de mission statement van de supranationale instelling heeft een duurzame doelstelling en minder dan de helft van haar leden vallen in de slechtste helft van de screening op controversiële regimes.

Daarnaast kon de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten van bedrijven en overheden.

Het toekennen van het label 'duurzame ontwikkeling' door de Responsible Investing Advisory Board aan instrumenten van overheden, is echter zeer uitzonderlijk. De mogelijkheid om af te wijken van de uitkomsten van het intern KBC landenmodel is vooral bedoeld voor landen die net wel of net niet meer voldoen aan de vereisten, met als doel te vermijden dat landen die over de jaren heen 'haasje over' de lat zouden springen (i.e. net wel of net niet duurzaam of toegelaten), telkens in en dan weer uit het beleggingsuniversum zouden moeten en dit om transactiekosten te vermijden.

(2) Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten

Om de overgang naar een duurzamere wereld te bevorderen, belegde het compartiment een minimumaandeel van de portefeuille in obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten (die beantwoorden aan de Groene-obligatiebeginselen en de Sociale-obligatiebeginselen van de International Capital Market Association (ICMA) inzake de aanwending van de opbrengsten). Instrumenten die aan deze vereisten voldoen, werden aangemerkt als 'duurzame beleggingen'. Het percentage van de portefeuille dat in obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten werd geïnvesteerd is terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

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 emittenten uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met de uitsluitingsbeleid.

De toepassing van deze beleid houdt in dat emittenten 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 emittenten 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.

Voor beleggingen in instrumenten uitgegeven door landen werd 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 tabellen 2 en 3 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 werden in rekening genomen door landen uit te sluiten die volgens het ESG-scoremodel tot de slechtste 10% behoren, en door landen uit te sluiten die de duurzaamheidscriteria niet naleven en blootgesteld zijn aan controversiële regimes.

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.
- **Indicator 15:** BKG-intensiteit van landen waarin is belegd, werd in rekening genomen via de doelstelling om de broeikasgasintensiteit van overheidsgerelateerde investeringen te beperken.
- **Indicator 16:** Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten werd in rekening genomen door niet te beleggen in (i) landen die de duurzaamheidscriteria niet naleven en (ii) landen die zijn blootgesteld aan controversiële regimes. Meer informatie is te vinden in het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

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.

----- Weren 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 uitsluitingsbeleiden. 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:
01/01/2024-31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
KBC Equity Fund World Responsible Investing -ISB	Financiële Diensten	16.12%	België
KBC Eq Fd North America Responsible Investing -ISB	Financiële Diensten	14.58%	België
KBC Eq Fd USA & Canada Responsible Investing -ISB	Financiële Diensten	14.58%	België
KBC Eq F N.Am.Cont. Responsible Investing - ISB EUR	Financiële Diensten	14.58%	België



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 36.42%.

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 KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing".

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 99.65% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 0.35% in overige activa.

Beleggingen in bedrijven en overheden 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 werden gebruikt ter indekking van risico's zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment KBC Highly Dynamic Tolerant 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.

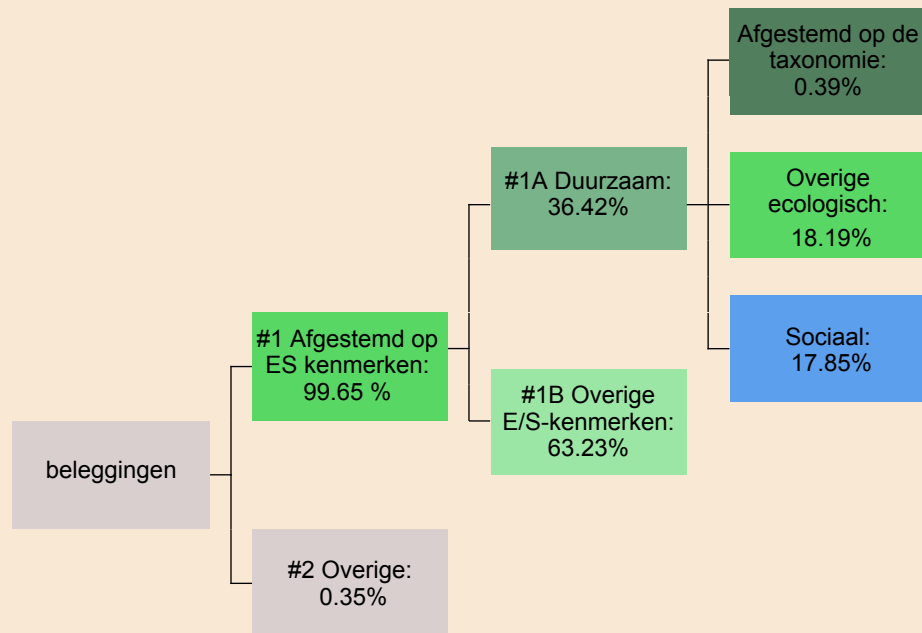
18.19% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen (niet op taxonomie afgestemd), 0.39% zijn ecologisch duurzame beleggingen (op taxonomie afgestemd) en 17.85% zijn sociaal duurzame beleggingen.

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 beleggingen in obligaties die kunnen worden beschouwd als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten, 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.

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 31/12/2024 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Technische Hardware & Halfgeleiders	14.16%
Gezondheidszorg	13.07%
Software & Technische Diensten	10.09%
Bank	9.68%
Media	7.82%
Financiële Diensten	6.36%
Retail & Groothandel - Discretionair	5.33%
Basis Consumptiegoederen	5.10%
Nationaal	5.09%
Verzekeringen	4.84%
Niet Classificeerbaar	4.32%
Materialen	3.40%
Onroerend Goed	2.69%
Discretionaire Consumentenproducten	2.22%
Industriële Diensten	1.05%
Industriële Producten	1.00%
Telecommunicatie	0.96%
Nutsbedrijven	0.76%
Discretionaire Consumentendiensten	0.75%
Supranationals	0.73%
Retail en Groothandel - Basisproducten	0.47%
Hernieuwbare Energie	0.05%
Regionaal & Lokaal	0.05%
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.

Er is echter een uitzondering voorzien in het uitsluitingsbeleid voor beleggingen in groene obligaties van deze bedrijven, die de energietransitie bevorderen. Bijgevolg is het mogelijk dat voor het gedeelte geïnvesteerd in groene obligaties, er blootstelling is aan deze sectoren.



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

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

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-taxonomy"). 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 0.39% voor deze rapporteringsperiode. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde 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.

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



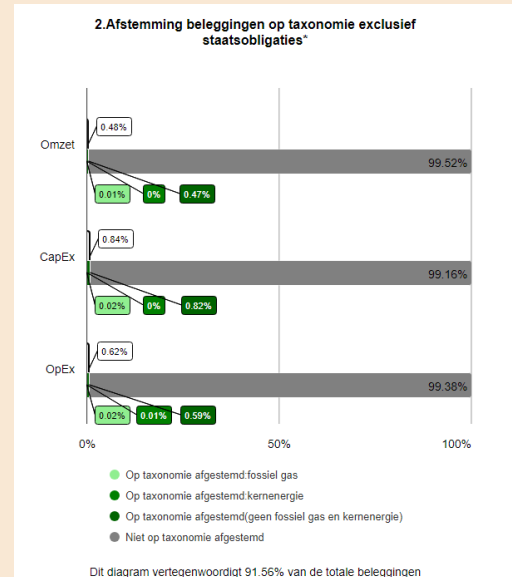
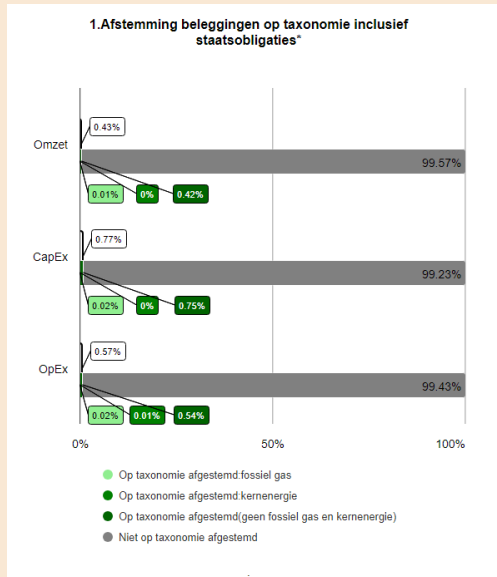
Nee

(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.

Het compartiment heeft belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen op basis van data aangeleverd door Trucost. Deze data houdt 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.

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-taxonomie 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-taxonomie 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 0.03%.

Het aandeel beleggingen in faciliterende activiteiten was 0.26%.

De cijfers beschreven in dit hoofdstuk zijn afkomstig van dataprovider Trucost.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 januari 2023 tot 31 december 2023) werd het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie 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-taxonomie van de huidige referentieperiode bedraagt 0.39%. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde 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-taxonomie afgestemd' wanneer ten minste 20% van de omzet van de bedrijven waarin belegd wordt op de EU-taxonomie 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-taxonomie 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?

Het compartiment investeerde 36.42% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie was 18.57%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 17.85%.



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

Gedurende de rapporteringsperiode kon 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 KBC Highly Dynamic Tolerant 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 emittenten (bedrijven, overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen), door de voorkeur te geven aan emittenten met een betere ESG-(risico)score;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan emittenten 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 obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en uit beleggingen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Voor deze laatste categorie van beleggingen is evenwel geen bindend minimumpercentage bepaald, al draagt deze wel bij tot het behalen van het minimumpercentage ‘duurzame beleggingen’ voor dit compartiment.

Het compartiment sloot emittenten 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 emittenten 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 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) 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 beschreven richtspreiding gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen werd de beschreven referentieportefeuille van globale overheidsobligaties 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.

Waarin 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.

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon Platinum Portfolio

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 Horizon Platinum Portfolio
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon Platinum Portfolio (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 Horizon Platinum Portfolio

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Institutional F shares BG Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 18 november 2021

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 BGN

Uitdrukkingsmunt: BGN

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 18 november 2021

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 BGN

Uitdrukkingsmunt: BGN

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.

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.

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 voornaamste doel van het compartiment bestaat erin een zo hoog mogelijk rendement te bereiken door deels te beleggen in een wereldwijde selectie van beleggingen volgens de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV (zie www.kbc.be/beleggingsstrategie) en deels in een Centraal- en Oost-Europese selectie van beleggingen.

Aan de activa wordt volgende richtspreiding toegekend: 30% aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna "het aandelenluik") en 70% obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna "het obligatieluik"). Van de richtspreiding van de activa kan afgeweken worden op basis van de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV. Het is dan ook mogelijk dat het compartiment belegt in activaklassen die niet zijn opgenomen in de richtspreiding. Een afwijking van de richtspreiding op basis van de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV heeft enkel impact op de richtspreiding van het wereldwijde aandelen- en obligatieluik. De portefeuille bevat steeds minder aandelen dan obligaties.

Aan het aandelenluik wordt volgende richtspreiding toegekend: 15% een wereldwijde selectie van aandelen, waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen, en 15% een selectie van Bulgaarse aandelen.

Aan het obligatieluik wordt volgende richtspreiding toegekend: 20% een wereldwijde selectie van obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen, waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen, en 50% een selectie van obligaties en obligatiegerelateerde beleggingen uit Centraal- en Oost-Europa. Voor het obligatieluik wordt verder verwezen naar de paragraaf "Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten" hieronder.

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 informatievervalsing 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).

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of
- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of
- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Het compartiment mag geen financiële instrumenten uitleenen.

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervennootschap gedelegeerd aan CSOB Asset Management a.s investiční společnost, Radlicka 333/150, 150 57, Praha 5, Tsjechië.

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 vastgestelde strategie werd en wordt het fonds belegd in verschillende activaklassen, waaronder Bulgaarse aandelen, wereldwijde aandelen, obligaties van MOE-landen in EUR en lokale valuta's en wereldwijde obligaties.

De positie in KBC Bonds Emerging Europe bedroeg meer dan 25% van het aantal uitstaande rechten van deelneming van dat compartiment (57,85%).

Conform antwoord 4 (a) in het document “Questions and Answers on the Application of the UCITS Directive” van de European Securities and Markets Authority (ESMA) beoordeelt de beheerverenootschap een herschikking van de beleggingsportefeuille in het beste belang van de beleggers, en houdt hierbij steeds een normaal zorgvuldig beheer van de beleggingsportefeuille voor ogen.

De positie in het aandeel Elana Agricultural Land Fund bedroeg meer dan het toegelaten maximum van 10% van het totaal aantal uitstaande aandelen (10,77%). De toestand wordt geregulariseerd in het belang van de deelnemers.

2.1.8. Toekomstig beleid

We volgen de wekelijkse strategie van KBC AM, samen met fundamentele positionering in obligaties en aandelenpicks.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Institutional F shares BG: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het vastrentend gedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een gemiddeld kredietrisico: het vastrentend gedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Classic Shares: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het vastrentend gedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een gemiddeld kredietrisico: het vastrentend gedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- 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 26 127 829,13 BGN.

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		31/12/2024 (in Bulgaarse Leva)	31/12/2023 (in Bulgaarse Leva)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	364.843.706,68	372.771.462,80
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a)	Obligaties	80.772.453,87	83.342.200,72
B.	Geldmarktinstrumenten	21.606.934,43	25.560.884,84
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	55.170.227,95	52.899.071,64
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	203.845.923,63	208.951.570,92
F.	Financiële derivaten		
j)	Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	-274.305,55	373.449,87
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
B.	Schulden		
a)	Te betalen bedragen (-)	-100.580,00	
c)	Ontleningen (-)		-33.240,16
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	3.945.882,80	1.590.247,44
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten		235.203,66
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-122.830,45	-147.926,13
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	364.843.706,68	372.771.462,80
A.	Kapitaal	347.166.457,53	342.505.279,66
B.	Deelneming in het resultaat	-108.255,90	-24.548,80
D.	Resultaat van het boekjaar	17.785.505,05	30.290.731,94
Posten buiten-balanstelling			
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.B.	Verkochte termijncontracten	-39.378.240,29	-19.240.513,76

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in Bulgaarse Leva)	31/12/2023 (in Bulgaarse Leva)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a)	Obligaties	1.870.420,34	3.405.176,40
B.	Geldmarktinstrumenten	3.212,62	
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	4.663.743,58	4.587.096,11
D.	Andere effecten	-232.648,26	
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	15.469.636,56	22.160.083,78
F.	Financiële derivaten		
I)	Op financiële indexen		
	Termijncontracten		116.825,83
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
a)	Financiële derivaten		
	Termijncontracten	-647.755,42	198.953,06
b)	Andere wisselposities en verrichtingen	-2.911.410,11	-569.352,32
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	4.822.615,52	1.801.671,34
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	33.253.762,89	9.803.889,04
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-5.469.544,27	-2.885.643,91
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-14.391.634,83	21.178.866,39
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	1.056.004,33	1.972.278,28
B.	Interesten		
a)	Effecten en geldmarkt instrumenten	2.794.734,22	2.525.934,26
b)	Deposito's en liquide middelen	92.523,82	171.157,12
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-531,48	-19.301,03
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	2,46	545,85
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-74.402,51	-193.596,00
B.	Financiële kosten (-)	-207,57	-2.070,71
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-64.001,67	-60.132,12
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer		
	Classic Shares	0,00	0,00
	Institutional F shares BG	-3.848.729,96	-3.607.816,82
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-372.132,57	-348.073,70
c)	Commerciële vergoeding	-1.222,40	-1.232,45
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-745,54	-508,02
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-2.772,09	-3.347,70
J.	Taksen		
	Classic Shares	0,00	0,00
	Institutional F shares BG	-20.305,48	-215,34
L.	Andere kosten (-)	12.092,18	-41.672,54
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-429.694,26	391.949,08

V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	17.785.505,05	30.290.731,94
VII.	Resultaat van het boekjaar	17.785.505,05	30.290.731,94

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in Bulgaarse Leva)	31/12/2023 (in Bulgaarse Leva)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	17.677.249,15	30.266.183,14
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	17.785.505,05	30.290.731,94
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-108.255,90	-24.548,80
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-17.677.249,15	-30.266.183,14

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon Platinum Portfolio

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Bulgaarse Leva)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Beleggingsfondsen							
Open beleggingsfondsen							
ICBE ingeschreven bij de FSMA							
<u>Obligatiefondsen</u>							
<u>België</u>							
Obligatiefondsen KBC PARTICIPATION LOCAL EMERGING MARKET BONDS KAP IS B	9.475,00	EUR	1.132,840	20.935.656,26	4,54	5,80	5,74
Obligatiefondsen KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	5.085,00	EUR	1.317,160	13.063.762,48	0,10	3,62	3,58
<u>Luxemburg</u>							
Obligatiefondsen KBC BONDS EMERG MKTS IS B KAP	210,00	USD	2.720,860	1.076.252,50	0,21	0,30	0,30
Obligatiefondsen KBC BONDS EMERGING EUROPE IS B KAP	36.581,00	EUR	854,560	60.972.909,49	77,93	16,96	16,72
Obligatiefondsen KBC BONDS KBC BONDS HIGH YIELD RI IB CAP	1.271,00	EUR	1.171,430	2.904.027,19	0,20	0,80	0,80
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	6.327,00	EUR	970,710	11.979.153,31	0,18	3,32	3,28
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	6.403,00	EUR	959,140	11.978.551,10	0,18	3,32	3,28
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	6.511,00	EUR	943,970	11.987.943,09	0,18	3,32	3,29
Obligatiefondsen KBC RENTA DOLLARENTA IS B KAP	1.005,00	USD	1.137,970	2.154.197,70	0,27	0,60	0,59
Obligatiefondsen KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	2.108,00	EUR	2.890,750	11.885.567,58	0,18	3,29	3,26
Obligatiefondsen KBC RENTA STRATEGIC ACCENTS 1 IS B KAP	2.215,00	EUR	995,590	4.301.233,71	0,41	1,19	1,18
<u>Aandelenfondsen</u>							
<u>België</u>							
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	1.871,63	JPY	117.658,000	2.639.298,95	0,26	0,73	0,72
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	701,58	EUR	2.357,450	3.225.942,47	0,24	0,89	0,88
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	1.838,57	EUR	803,600	2.881.760,85	0,23	0,80	0,79
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	888,28	USD	5.666,810	9.481.482,33	0,20	2,63	2,60
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	5.564,44	EUR	873,090	9.475.882,20	0,24	2,62	2,60
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	1.075,06	EUR	1.591,430	3.337.018,58	0,24	0,92	0,92
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	2.748,69	EUR	1.767,540	9.476.183,94	0,24	2,62	2,60
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND WORLD IB C	2.833,56	EUR	1.825,500	10.089.099,90	0,20	2,79	2,77
Totaal beleggingsfondsen				203.845.923,63		56,45	55,87
Obligaties							
Obligaties van staten							
<u>Bulgarije</u>							
Obligaties van staten REP OF BULGARIA 15/27 +2.625%	7.300.000,00	EUR	99,644	14.474.501,90		4,01	3,97
Obligaties van staten REP OF BULGARIA 16/28 +3.00%	3.200.000,00	EUR	100,721	6.432.703,07		1,78	1,76
Obligaties van staten REP OF BULGARIA 22/29 +4.125%	4.700.000,00	EUR	105,100	9.737.279,75		2,70	2,67
Obligaties van staten REP OF BULGARIA 23/31 +4.375%	2.000.000,00	EUR	107,038	4.283.944,94		1,19	1,17
Obligaties van staten REP OF BULGARIA 23/36 +4.875%	3.000.000,00	EUR	109,937	6.614.154,90		1,83	1,81
<u>Hongarije</u>							
Obligaties van staten REPUBLIC OF HUNGARY 17/27 +1.75%	3.900.000,00	EUR	96,057	7.336.818,32		2,03	2,01
Obligaties van staten REPUBLIC OF HUNGARY 20/26 +1.125%	2.600.000,00	EUR	97,546	4.985.398,68		1,38	1,37
Obligaties van staten REPUBLIC OF HUNGARY 20/30 +0.50%	3.500.000,00	EUR	83,482	5.703.000,38		1,58	1,56
<u>Kroatië</u>							
Obligaties van staten CROATIA 17/27 +3.00%	600.000,00	EUR	101,307	1.213.088,08		0,34	0,33

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Bulgaarse Leva)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Obligaties van staten	CROATIA 19/29 +1.125%	1.000.000,00	EUR	93,838	1.841.993,06		0,51	0,51
	<u>Litouwen</u>							
Obligaties van staten	LITHUANIA 19/29 +0.50%	1.200.000,00	EUR	90,294	2.119.638,66		0,59	0,58
	<u>Polen</u>							
Obligaties van staten	POLAND 24/31 +3.125%	500.000,00	EUR	100,600	986.930,04		0,27	0,27
	<u>Roemenië</u>							
Obligaties van staten	ROMANIA 16/28 +2.875% 26/05 26/05	3.800.000,00	EUR	96,020	7.244.655,77		2,01	1,99
Obligaties van staten	ROMANIA 24/32 +5.25%	3.000.000,00	EUR	97,714	5.898.602,03		1,63	1,62
	<u>Slovenie</u>							
Obligaties van staten	SLOVENIA 18/28 +1.00%	1.000.000,00	EUR	96,578	1.899.744,29		0,53	0,52
Totaal obligaties					80.772.453,87		22,37	22,14
Geldmarktinstrumenten								
Geldmarktinstrumenten van staten								
	<u>Hongarije</u>							
Geldmarktinstrumenten van staten	REPUBLIC OF HUNGARY 18/25 +1.25%	3.000.000,00	EUR	98,989	5.806.273,05		1,61	1,59
	<u>Kroatië</u>							
Geldmarktinstrumenten van staten	CROATIA 15/25 +3.00% 11/03 11/03	4.000.000,00	EUR	100,065	7.996.111,07		2,21	2,19
	<u>Polen</u>							
Geldmarktinstrumenten van staten	POLAND 15/25 +1.50% 09/09 09/09	1.000.000,00	EUR	99,191	1.943.746,18		0,54	0,53
	<u>Roemenië</u>							
Geldmarktinstrumenten van staten	ROMANIA 15/25 +2.75% 29/10 29/10	3.000.000,00	EUR	99,686	5.860.804,13		1,62	1,61
Totaal geldmarktinstrumenten					21.606.934,43		5,98	5,92
Aandelen								
Aandelen genoteerd op beurs								
	<u>Bulgarije</u>							
Aandelen genoteerd op beurs	ADVANCE TERRAFUND REIT -	577.838,00	BGN	3,280	1.895.308,64		0,53	0,52
Aandelen genoteerd op beurs	AGRIA GROUP HOLDING AD-VARNA -	65.115,00	BGN	19,900	1.295.788,50		0,36	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	ALBENAAD -	49.861,00	BGN	25,000	1.246.525,00		0,35	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	ALCOMET AD-SHUMEN -	157.249,00	BGN	6,400	1.006.393,60		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	ALTERKO AD -	88.306,00	EUR	33,600	5.787.197,12		1,60	1,59
Aandelen genoteerd op beurs	BEE SMART TECHNOLOGIES AD -	1.790,00	BGN	10,000	17.900,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BIODIT AD -	168.961,00	BGN	0,860	145.306,46		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	BRAVO PROPERTY FUND REIT -	2.988.631,00	BGN	1,070	3.197.835,17		0,89	0,88
Aandelen genoteerd op beurs	BULGARIAN REAL ESTATE FUND INC -	1.200.000,00	BGN	3,840	4.608.000,00		1,28	1,26
Aandelen genoteerd op beurs	BULGARIAN STOCK EXCHANGE-SOFIA -	411.892,00	BGN	7,850	3.233.352,20		0,90	0,89
Aandelen genoteerd op beurs	BULMETAL AD -	11.300,00	BGN	9,650	109.045,00		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	DOVERIE HOLDING AD -	286.179,00	BGN	7,960	2.277.984,84		0,63	0,62
Aandelen genoteerd op beurs	DRONAMICS CAPITAL EAD -	122.729,00	BGN	2,220	272.458,38		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	ELANA AGRICULTURAL LAND FUND R -	965.300,00	BGN	1,290	1.245.237,00		0,35	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	ELANA AGROCREDIT AD -	2.038.019,00	BGN	1,110	2.262.201,09		0,63	0,62
Aandelen genoteerd op beurs	ELEVEN CAPITAL AD -	137.545,00	BGN	15,500	2.131.947,50		0,59	0,58
Aandelen genoteerd op beurs	ELHIM-ISKRA AD -	349.416,00	BGN	0,800	279.532,80		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	EMKA AD -	805.648,00	BGN	2,020	1.627.408,96		0,45	0,45
Aandelen genoteerd op beurs	HR CAPITAL/BULGARIA -	121.077,00	BGN	2,460	297.849,42		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	HYDRAULIC ELEMENTS & SYSTEMS AD -	351.374,00	BGN	5,350	1.879.850,90		0,52	0,52
Aandelen genoteerd op beurs	IMPULSE I -	533.472,00	BGN	1,520	810.877,44		0,23	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	INDUSTRIAL HOLDING BULGARIA PL -	951.964,00	BGN	1,740	1.656.417,36		0,46	0,45
Aandelen genoteerd op beurs	INDUSTRIALEN CAPITAL HOLDING A -	378.022,00	BGN	2,540	960.175,88		0,27	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	INFINITY CAPITAL AD -	100.000,00	BGN	1,550	155.000,00		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	ITF GROUP -	8.956,00	BGN	5,300	47.466,80		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	KORADO BULGARIA AD -	117.571,00	BGN	4,400	517.312,40		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	M+S HIDRAVLIK AD -	103.129,00	BGN	9,700	1.000.351,30		0,28	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	MELLIFERA AD -	23.000,00	BGN	4,500	103.500,00		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	MFG INVEST -	16.000,00	BGN	2,520	40.320,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MONBAT AD -	146.418,00	BGN	2,640	386.543,52		0,11	0,11

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Bulgaarse Leva)	% in het bezit van de ICB	% porte- feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	NEOCHIM AD -	5.615,00	BGN	27,000	151.605,00		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SIN CARS INDUSTRY AD -	151.600,00	BGN	0,352	53.363,20		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SIRMA GROUP HOLDING JSC -	305.000,00	BGN	0,945	288.225,00		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	SMART ORGANIC AD -	29.258,00	BGN	22,000	643.676,00		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	SOPHARMA AD SOFIA -	242.004,00	BGN	5,780	1.398.783,12		0,39	0,38
Aandelen genoteerd op beurs	SOPHARMA PROPERTIES REIT -	295.364,00	BGN	8,100	2.392.448,40		0,66	0,66
Aandelen genoteerd op beurs	SOPHARMA TRADING AD- SOFIA -	431.905,00	BGN	5,800	2.505.049,00		0,69	0,69
Aandelen genoteerd op beurs	SPEEDY AD -	18.119,00	BGN	204,000	3.696.276,00		1,02	1,01
Aandelen genoteerd op beurs	STARA PLANINA HOLD AD -	219.340,00	BGN	9,000	1.974.060,00		0,55	0,54
Aandelen genoteerd op beurs	TELELINK BUSINESS SERVICES GRO -	162.777,00	BGN	8,550	1.391.743,35		0,39	0,38
Aandelen genoteerd op beurs	WEBIT INVESTMENT NETWORK -	163.556,00	BGN	1,100	179.911,60		0,05	0,05
Totaal aandelen					55.170.227,95		15,28	15,12
Termijncontracten	Termijncontracten		BGN		-274.305,55		0,00	-0,08
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					361.121.234,33		100,00	98,98
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
België								
Zichtrekeningen	KBC GROUP EURO	688.031,36	EUR	1,000	1.341.983,01		0,00	0,37
Zichtrekeningen	KBC GROUP JPY	123.738.639,00	JPY	1,000	1.483.037,04		0,00	0,41
Zichtrekeningen	KBC GROUP NEW BULGAARSE LEVA	644.452,15	BGN	1,000	644.452,15		0,00	0,18
Zichtrekeningen	KBC GROUP USD	252.925,57	USD	1,000	476.410,60		0,00	0,13
Totaal zichtrekeningen					3.945.882,80		0,00	1,08
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN					3.945.882,80		0,00	1,08
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN								
Schulden								
België								
Schulden	KBC GROUP BGN TE BETALEN	-100.580,00	BGN	1,000	-100.580,00		0,00	-0,03
Totaal schulden					-100.580,00		0,00	-0,03
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN					-100.580,00		0,00	-0,03
ANDERE								
Te betalen kosten	Te betalen kosten		BGN		-122.830,45		0,00	-0,03
TOTAAL ANDERE					-122.830,45		0,00	-0,03
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA					364.843.706,68		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De geografische spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de geografische spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Angola	0,00	0,01	0,00	
Ver.Arab.Emir.	0,03	0,03	0,02	
Argentinië	0,01	0,00	0,01	
Australië	0,36	0,44	0,46	
Oostenrijk	0,77	0,73	0,53	
Azië	0,19	0,12	0,00	
België	2,10	3,55	1,58	
Bulgarije	29,26	26,63	27,96	
Bahrein	0,00	0,03	0,01	
Bermuda	0,04	0,03	0,03	
Brazilië	0,58	0,59	0,54	
Canada	0,42	0,41	0,39	
Zwitserland	0,39	0,84	0,83	
Chili	0,09	0,13	0,10	
China	0,79	0,47	0,34	
Ivoorkust	0,00	0,01	0,00	
Colombië	0,10	0,10	0,14	
Costa Rica	0,00	0,01	0,00	
Tsjechië	4,31	4,60	5,07	
Kaaimaneilanden	0,02	0,05	0,02	
Cyprus	0,04	0,03	0,02	

Duitsland	3,60	2,59	2,60
Denemarken	0,21	0,24	0,27
Domenik.Rep.	0,00	0,03	0,01
Egypte	0,00	0,00	0,01
Spanje	2,55	1,83	1,92
Europa	0,39	0,02	0,30
Finland	0,31	0,27	0,25
Frankrijk	5,80	4,58	4,65
V.K.	1,60	2,19	2,03
GHANA	0,00	0,01	0,00
Guatemala	0,00	0,01	0,01
Hong Kong	0,11	0,15	0,11
Hongarije	6,33	8,28	8,73
Indië	0,14	0,23	0,23
Indonesië	0,45	0,40	0,36
Ierland	0,72	0,75	0,69
Italië	3,00	1,86	2,25
Jersey Kanaaleilanden	0,00	0,00	0,00
Jordanië	0,00	0,01	0,00
Japan	0,67	0,89	1,09
Kazakhstan	0,00	0,02	0,00
Kenia	0,00	0,01	0,00
Zuid-Korea	0,32	0,23	0,24
Kroatië	3,30	2,78	2,80
Letland	0,01	0,00	0,00
Litouwen	0,67	0,54	0,57
Luxemburg	0,40	0,37	0,33
Mexico	1,03	0,61	0,52
Maleisië	0,52	0,37	0,33
Nigeria	0,00	0,02	0,01
Nederland	2,57	2,26	2,06
Noorwegen	0,41	0,20	0,15
OMAN	0,00	0,03	0,01
Panama	0,00	0,02	0,01
Peru	0,12	0,13	0,15
Filipijnen	0,00	0,03	0,01
Polen	6,41	7,23	6,29
Portugal	0,24	0,10	0,13
Paraguay	0,00	0,01	0,01
Qatar	0,00	0,03	0,01
Supranationaal	0,36	0,42	0,39
Roemenië	7,83	8,83	8,68
Saoedi Arabië	0,00	0,03	0,01
Senegal	0,00	0,01	0,00
Singapore	0,03	0,04	0,05
Slovenie	0,49	0,39	0,41
REPUBLIEK SERIE	0,00	0,01	0,00
Int.Org.	0,00	0,00	0,00
Slovakije	0,03	0,02	0,02
Zweden	0,33	0,30	0,34
Thailand	0,51	0,45	0,32
Trinidad & Tobago	0,00	0,01	0,00
Turkije	0,00	0,05	0,01
Taiwan	0,14	0,26	0,29
Uruguya	0,00	0,02	0,01
V.S.A.	7,51	9,62	10,50
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINTEL)	0,10	0,08	0,16
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,78	0,96	1,20
Zuid-Afrika	0,51	0,36	0,42

TOTAAL	100,00	100,00	100,00
--------	--------	--------	--------

	31/12/2024
Verenigde Arabische Emiraten	0,02
Armenië	0,00
Angola	0,01
Argentinië	0,01
Oostenrijk	0,52
Australië	0,36
Azerbeidzjan	0,00
België	0,72
Bulgarije	26,49
Bahrein	0,01
Bermuda	0,00
Brazilië	0,40
Canada	0,49
Zwitserland	0,93
Ivoorkust	0,01
Chili	0,21
Kameroen	0,00
China	0,30
Colombia	0,13
Costa Rica	0,00
Tsjechië	4,60
Duitsland	2,74
Denemarken	0,49
Dominicaanse Republiek	0,13
Ecuador	0,00
Egypte	0,01
Spanje	1,65
Finland	0,19
Frankrijk	4,30
Verenigd Koninkrijk	1,67
Ghana	0,00
Guatemala	0,01
Hongkong	0,05
Honduras	0,00
Kroatië	3,03
Hongarije	8,39
Indonesië	0,35
Ierland	0,20
India	0,30
Irak	0,00
IJsland	0,00
Italië	1,62
Jamaica	0,00
Jordanië	0,00
Japan	0,70
Kenia	0,00
Zuid-Korea	0,17
Kazachstan	0,00
Sri Lanka	0,00
Litouwen	0,59
Luxemburg	0,11
Marokko	0,00
Mongolië	0,00
Mexico	0,40
Maleisië	0,33

Nigeria	0,01
Nederland	1,09
Noorwegen	0,17
Nieuw-Zeeland	0,01
Oman	0,01
Panama	0,06
Peru	0,31
Filipijnen	0,01
Pakistan	0,00
Polen	6,30
Portugal	0,13
Paraguay	0,00
Qatar	0,00
Roemenië	8,75
Servië	0,00
Rusland	0,00
Saudi-Arabië	0,01
Zweden	0,39
Singapore	0,05
Slovenië	0,55
Slowakije	0,02
Senegal	0,04
El Salvador	0,00
Thailand	0,37
Turkije	1,13
Trinidad en Tobago	0,00
Taiwan	0,31
Verenigde Staten van Amerika	13,67
Uruguay	0,12
Oezbekistan	0,00
Supranationaal	2,06
onbepaald	1,10
Zuid-Afrika	0,65
Zambia	0,00
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De sectorale spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de sectorale spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	6,12			
Consumenten(Cyclisch)	3,65			
Consumenten(Niet cyclisch)	1,83			
Farma	3,61			
Financiële sectoren	13,10			
Technologie	4,53			
Telecommunicatie	0,90			
Nutsbedrijven	0,46			
Vastgoed	4,62			
Overheid	59,73			
Diversen	1,45			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	1,34	1,84	1,67
Telecommunicatie	2,58	2,56	2,52
Discretionaire Consumentenproducten	0,91	0,89	0,99
Discretionaire Consumentendiensten	0,84	0,75	0,72
Retail & Groothandel - Discretionair	1,10	1,16	1,09
Basis Consumptiegoederen	1,78	1,99	1,03
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,35	0,46	0,34
Olie & Gas	0,73	0,37	0,30
Hernieuwbare Energie	0,11	0,09	0,09
Bank	4,74	4,65	4,13
Financiële Diensten	5,95	5,78	7,93
Verzekeringen	1,19	1,34	1,37
Onroerend Goed	4,04	4,29	5,06
Gezondheidszorg	3,84	4,21	3,74
Industriële Producten	2,55	2,56	2,74
Industriële Diensten	0,99	1,13	1,35
Materialen	2,10	2,09	2,17
Technische Hardware & Halfgeleiders	2,01	2,82	2,52
Software & Technische Diensten	3,05	2,26	2,36
Nutsbedrijven	0,84	0,94	0,96
Supranationalen	2,25	2,81	2,42
Nationaal	56,55	54,89	54,41
Regionaal & Lokaal	0,05	0,03	0,03
Niet Classificeerbaar	0,09	0,09	0,08
Niet Gespecificeerd	0,03	0,00	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	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)

De muntspreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de muntspreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,17	0,22	0,26	0,18
NEW BULGAARSE LEVA	17,09	14,80	14,52	13,72
BRAZILIAANSE REAL	0,58	0,57	0,53	0,38
CANADESE DOLLAR	0,27	0,30	0,29	0,34
ZWITSERSE FRANK	0,28	0,50	0,53	0,54
CHILEENSE PESO	0,09	0,10	0,09	0,20
YUAN CHINA	0,56	0,32	0,34	0,09
PESO COLUMBIA	0,11	0,21	0,22	0,23
KROON TSJECHIE	4,31	4,59	5,06	4,55
DEENSE KROON	0,10	0,11	0,13	0,11
POND EGYPT	0,00	0,00	0,00	0,06
EURO	61,84	57,37	56,38	48,77
BRITS POND	0,47	0,62	0,57	0,38
HONG KONG DOLLAR	0,25	0,29	0,20	0,16
HONGARIJE FORINT	1,62	2,48	2,95	1,84
INDONESISCHE RUPIAH	0,75	0,56	0,48	0,51
INDIE RUPEE	0,14	0,38	0,55	0,77
JAPANESE YEN	0,60	0,90	1,03	1,00
KOREAANSE WON	0,16	0,17	0,19	0,16
MEXICAANSE PESO	0,84	0,49	0,51	0,39
MALEISE RINGGIT	0,52	0,36	0,33	0,33
NOORSE KROON	0,23	0,03	0,01	0,02
INTI PERU	0,12	0,11	0,14	0,30
ZLOTY POLEN	4,69	5,86	5,82	5,50
ROEMEENSE LEI NIEUW	2,78	3,13	3,00	3,45
ZWEEDSE KROON	0,03	0,11	0,12	0,17
SINGAPORE DOLLAR	0,03	0,04	0,05	0,04
THAILANDSE BATH	0,51	0,47	0,32	0,37
NEW TURKISH LIRA	0,51	0,53	0,95	2,12
TAIWAN DOLLAR	0,14	0,26	0,29	0,30
AMERIKAANSE DOLLAR	-0,34	3,74	3,63	12,07
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,55	0,38	0,51	0,68
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment Horizon Platinum Portfolio (in Bulgaarse Leva)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	5.412.217,89	28.291.576,39	33.703.794,28
Verkopen	21.162.764,49	43.533.616,41	64.696.380,89
Totaal 1	26.574.982,37	71.825.192,80	98.400.175,17
Inschrijvingen	7.363.000,00	4.245.000,00	11.608.000,00
Terugbetalingen	23.822.354,52	13.498.906,65	37.321.261,17
Totaal 2	31.185.354,52	17.743.906,65	48.929.261,17
Gemiddelde van de totale activa	369.654.153,74	368.061.069,76	368.844.867,08
Omloopsnelheid	-1,25%	14,69%	13,41%

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

In effecten	Valuta	In valuta	in Bulgaarse Leva	Lot-size	Verrichtingsdatum
KBC S V-A USD-EUR 250220-241122 1.045292	USD	-20.905.840,00	-39.378.240,29	n.v.t.	22.11.2024

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 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00
2023 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00
2024 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Bulgaarse Leva)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	0,00		0,00	
2023 - 12	0,00		0,00	
2024 - 12	0,00		0,00	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Bulgaarse Leva)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	0,00	0,00	
2023 - 12	0,00	0,00	
2024 - 12	0,00	0,00	

Institutional F shares BG

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	39.688,88		62.324,00		329.405,83		329.405,83
2023 - 12	107.813,22		47.775,00		389.444,05		389.444,05
2024 - 12	11.836,09		38.048,00		363.232,15		363.232,15

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Bulgaarse Leva)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	36.770.000,00		56.720.241,95	
2023 - 12	96.703.000,00		43.642.446,14	
2024 - 12	11.608.000,00		37.321.261,17	

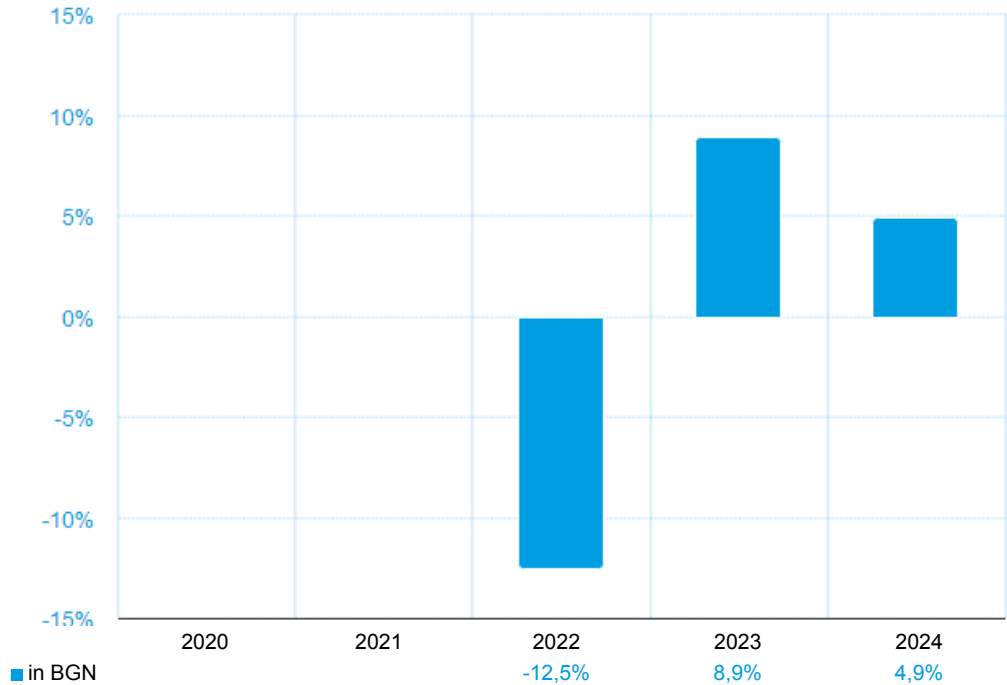
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Bulgaarse Leva)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	289.420.177,80	878,61	
2023 - 12	372.771.462,80	957,19	
2024 - 12	364.843.706,68	1.004,44	

2.4.5. Rendementscijfers

Institutional F shares BG

BE6328052632
Horizon Platinum Portfolio Institutional F shares BG KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2022 tot en met 31/12/2024 (in BGN)

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.



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	BE6328052632	BGN	4,94%		0,02%						18/11/2021	0,14%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis
Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Institutional F shares BG

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in BGN en 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:
$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

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
- 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.

Classic Shares

BE6328051626

Horizon Platinum Portfolio Classic Shares KAP

jaarlijkse performance van 01/01/2021 tot en met 31/12/2024 (in BGN)

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

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Institutional F shares BG Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,412%

Transactiekosten: 0,200%

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,247%

Transactiekosten: 0,109%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheerverenootschap heeft 0% 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

Institutional F shares BG

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,26%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. CSOB Asset Management a.s investiční společnost ontvangt van de beheerverenootschap een vergoeding van max. 1,26% van .00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheerverenootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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 toezichhouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,26%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. CSOB Asset Management a.s. investiční společnost ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,26% van .00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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 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.

Beheerlonen

Effect	Maximale beheerloon
KBC Participation - Local Emerging Market Bonds - Institutional B Shares	1.20%
KBC Participation - Corporate Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares	1.25%
KBC Bonds - Emerging Markets - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Emerging Europe - Institutional B Shares Capitalisation	1.20%
KBC Bonds - High Yield Responsible Investing - Institutional B Shares	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 25/75 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 75/25 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Dollarenta - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Eurorenta Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Strategic Accents 1 - Institutional B Shares Capitalisation	1.50%
KBC Equity Fund - Asia Pacific - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Emerging Markets - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - Eurozone - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North America - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North American Continent - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Rest of Europe - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - USA & Canada - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - World - Institutional B Shares	1.60%

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon Private Banking Active Stock Selection

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 Horizon Private Banking Active Stock Selection
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon Private Banking Active Stock Selection (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 Horizon Private Banking Active Stock Selection

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 2 december 2011

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Distributie

Lanceringsdatum: 2 december 2011

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 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 aandelen.

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 minstens 50% van zijn activa rechtstreeks of onrechtstreeks in aandelen, waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen genomen worden.

De beheerder ziet erop toe dat de aandelenportefeuille voldoende ruim gespreid is over verschillende aandelen. Daartoe bestaat de portefeuille uit minstens 40 verschillende aandelen.

Op basis van factoren als de economische en financiële vooruitzichten kan de beheerder beslissen om een deel van de activa tijdelijk te beleggen in deposito's en kortlopende schuldinstrumenten. Dergelijke beleggingen mogen maximaal 25% van de activa uitmaken.

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).

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Dit kan geldmarktinstrumenten of effecten omvatten. Schuldinstrumenten van zowel overheidsinstanties als bedrijven kunnen in aanmerking komen.

De geldmarktinstrumenten moeten minimaal een kredietbeoordelingsscore A-2 volgens Standard & Poor's of een gelijkwaardige score bij Moody's of Fitch hebben of, bij gebrek aan een rating, een gemiddeld kredietrisicoprofiel dat volgens de beheerder minstens gelijkwaardig is.

Effecten moeten minimaal een kredietbeoordelingsscore A- volgens Standard & Poor's of een gelijkwaardige score bij Moody's of Fitch hebben of, bij gebrek aan een rating, een gemiddeld kredietrisicoprofiel dat volgens de beheerder minstens gelijkwaardig is.

De schuldinstrumenten waarin het compartiment belegt, hebben een maximumlooptijd van 397 dagen. Als de rentevoet wordt aangepast aan de ontwikkelingen op de geldmarkt binnen een periode van maximaal 397 dagen, kan de looptijd langer zijn, maar nooit langer dan twee jaar.

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

Niet van toepassing

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

2024 bracht een tweede zeer sterk beursjaar op rij. De drijvende kracht hierachter waren opnieuw de Amerikaanse aandelenmarkten die geholpen werden door een sterke economie, de verkiezing van Donald Trump en de aanwezigheid van veel technologiebedrijven waaronder de zogeheten 'Magnificent 7'. De technologiesector presteerde namelijk sterk dankzij AI-gerelateerde investeringen en kapitaaluitgaven. De financiële sector was eveneens een uitblinker met dank aan een steilere rentecurve en een heropleving van de kapitaalmarkten.

De wereldwijde beurzen werden eveneens geholpen door renteverlagingen door de centrale banken hoewel de inflatie nog steeds relatief hoog bleef doorheen het jaar. De Europese beurs werd gehinderd door politieke besommeringen en een zwakkere economie terwijl de Chinese en Japanse beurzen een relatief goed jaar kenden dankzij respectievelijk overheidsstimulus en reflatie gekoppeld aan verbeterde bedrijfswinsten.

Het fonds kende een zeer mooi jaar dankzij voldoende blootstelling aan de Magnificent 7 en AI-gerelateerde bedrijven (met in het bijzonder Nvidia) en een zeer goede selectie en groot gewicht binnen de financiële sector en binnen de mediabedrijven. Positief was eveneens de graduele opbouw van Amerikaanse aandelen in het fonds doorheen het jaar wat een boost gaf na de presidentsverkiezingen en de daaropvolgende aandelenrally in de VS. De netto balans van nieuwe aankopen en verkopen was eveneens duidelijk positief in het fonds.

2.1.8. Toekomstig beleid

Na twee sterke beursjaren wordt er verwacht dat de aandelenmarkten in 2025 mogelijk wat minder zullen stijgen. Toch denken we dat 2025 opnieuw een positief resultaat kan opleveren voor het fonds zolang een recessie uitblijft en de centrale banken de rente niet moeten verhogen. Zulk een recessie of renteverhoging ligt momenteel niet in onze verwachtingen. De Amerikaanse economie lijkt nog steeds robuust terwijl er in andere delen van de wereld een mogelijkheid is tot versterking van de economie. De waardering van aandelen is eerder hoog maar wordt ondersteund door een mooie winstgroei.

Binnen het fonds beginnen we het jaar met een 'America First' visie op de aandelenmarkten waarbij we het gewicht in de VS nog wat verder willen opbouwen ten nadele van Europa. We starten het jaar neutraal wat betreft groei-versus waarde-aandelen en cyclische versus defensieve aandelen. We blijven eveneens relatief neutraal wat betreft aandelen die profiteren van een renteverhoging of -verlaging met weliswaar een kleine tilt richting het laatste gegeven onze huidige renteverwachtingen. We blijven dus vooral inzetten op individuele en overtuigende aandelenselectie binnen sectoren en stijlfactoren waarbij we voldoende grote gewichten nemen in de bedrijven die we selecteren.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

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 0,00 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		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	682.331.029,06	482.773.218,09
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	679.661.023,11	483.139.855,11
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	91.873,86	161.617,03
	c) Collateral	0,05	0,05
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-93.732,12	-257.533,77
	c) Ontleningen (-)		-440.675,91
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	3.304.698,18	509.221,58
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	291.350,73	274.770,05
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-924.184,75	-614.036,05
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	682.331.029,06	482.773.218,09
A.	Kapitaal	570.966.189,35	410.762.206,33
B.	Deelneming in het resultaat	622.729,50	303.255,39
D.	Resultaat van het boekjaar	110.742.110,21	71.707.756,37
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's	0,05	0,05

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	91.043.256,92	80.473.630,41
D.	Andere effecten		-33,42
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
b)	Andere wisselposities en verrichtingen	21.341.634,72	-8.374.145,55
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	28.922.726,75	25.345.915,60
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	90.822.845,18	52.051.560,16
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-13.322.627,29	-15.624.119,40
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	5.961.947,00	10.326.095,08
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	7.898.713,13	6.508.769,49
B.	Interesten		
b)	Deposito's en liquide middelen	130.421,81	138.260,10
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-70,54	-63,63
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	5,85	759,50
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-190.651,31	-266.358,95
B.	Financiële kosten (-)	-224,14	-177,12
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-234.290,34	-170.227,50
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer	-7.555.278,42	-5.405.576,10
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-906.633,53	-648.669,15
c)	Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)		7,13
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.637,37	-985,74
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-2.350,10	-2.206,16
J.	Taksen	-714.237,90	-514.611,85
L.	Andere kosten (-)	-65.923,57	-29.990,09
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-1.642.781,43	-391.695,07
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	110.742.110,21	71.707.756,37
VII.	Resultaat van het boekjaar	110.742.110,21	71.707.756,37

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)		
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	111.364.839,71	72.011.011,76
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	110.742.110,21	71.707.756,37
		622.729,50	303.255,39
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-108.632.892,98	-69.878.974,53
IV.	(Dividenduitkering)	-2.731.946,73	-2.132.037,23

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon Private Banking Active Stock Selection

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>Argentinië</u>							
Aandelen genoteerd op beurs MERCADOLIBRE INC -	4.885,00	USD	1.700,440	8.021.872,91		1,18	1,18
<u>België</u>							
Aandelen genoteerd op beurs AZELIS GROUP NV -	244.302,00	EUR	19,000	4.641.738,00		0,68	0,68
<u>Canada</u>							
Aandelen genoteerd op beurs BANK OF MONTREAL -	83.275,00	CAD	139,550	7.803.242,34		1,15	1,14
Aandelen genoteerd op beurs CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN -	3.335,00	CAD	4.444,910	9.953.811,74		1,47	1,46
Aandelen genoteerd op beurs KINAXIS INC -	43.332,00	CAD	173,140	5.037.751,72		0,74	0,74
<u>China</u>							
Aandelen genoteerd op beurs TENCENT HOLDINGS -	163.213,00	HKD	417,000	8.461.245,14		1,25	1,24
Aandelen genoteerd op beurs XIAOMI CORP -	1.686.160,00	HKD	34,500	7.232.048,88		1,06	1,06
<u>Denemarken</u>							
Aandelen genoteerd op beurs NOVO NORDISK A/S B	133.339,00	DKK	624,200	11.160.967,90		1,64	1,64
<u>Duitsland</u>							
Aandelen genoteerd op beurs VONOVIA SE -	157.478,00	EUR	29,320	4.617.254,96		0,68	0,68
<u>Frankrijk</u>							
Aandelen genoteerd op beurs AXA -	220.454,00	EUR	34,320	7.565.981,28		1,11	1,11
Aandelen genoteerd op beurs SCHNEIDER ELECTRIC SE -	24.042,00	EUR	240,900	5.791.717,80		0,85	0,85
Aandelen genoteerd op beurs TOTAL -	125.055,00	EUR	53,370	6.674.185,35		0,98	0,98
Aandelen genoteerd op beurs VINCI S.A. -	62.852,00	EUR	99,740	6.268.858,48		0,92	0,92
<u>Ierland</u>							
Aandelen genoteerd op beurs C.R.H. PLC -	90.544,00	USD	92,520	8.089.938,08		1,19	1,19
Aandelen genoteerd op beurs KERRY GROUP PLC -	78.624,00	EUR	93,250	7.331.688,00		1,08	1,08
Aandelen genoteerd op beurs NEW LINDE PLC -	22.397,00	USD	418,670	9.055.482,37		1,33	1,33
<u>Indië</u>							
Aandelen genoteerd op beurs HDFC BANK LTD ADR	133.247,00	USD	63,860	8.217.434,50		1,21	1,20
<u>Italië</u>							
Aandelen genoteerd op beurs INTESA SANPAOLO SPA -	2.190.505,00	EUR	3,863	8.461.920,82		1,25	1,24
<u>Japan</u>							
Aandelen genoteerd op beurs KEYENCE CORP -	18.550,00	JPY	64.630,000	7.366.919,88		1,08	1,08
<u>Nederland</u>							
Aandelen genoteerd op beurs APERAM -	160.420,00	EUR	25,220	4.045.792,40		0,60	0,59
Aandelen genoteerd op beurs ARGENX SE -	10.400,00	EUR	600,000	6.240.000,00		0,92	0,92
Aandelen genoteerd op beurs ASM INTERNATIONAL -	9.128,00	EUR	558,800	5.100.726,40		0,75	0,75
<u>Spanje</u>							
Aandelen genoteerd op beurs IBERDROLA SA -	637.185,00	EUR	13,300	8.474.560,50		1,25	1,24
<u>Taiwan</u>							
Aandelen genoteerd op beurs TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR	33.604,00	USD	197,490	6.408.936,71		0,94	0,94
<u>V.K.</u>							
Aandelen genoteerd op beurs ASTRAZENECA PLC -	74.644,00	GBP	104,680	9.450.430,09		1,39	1,39
Aandelen genoteerd op beurs BEAZLEY PLC/UK -	732.577,00	GBP	8,165	7.234.398,44		1,06	1,06
Aandelen genoteerd op beurs RELX PLC -	211.527,00	GBP	36,290	9.284.226,65		1,37	1,36
Aandelen genoteerd op beurs UNITE GROUP PLC -	548.786,00	GBP	8,065	5.353.038,30		0,79	0,79
Aandelen genoteerd op beurs 3IGROUP -	242.018,00	GBP	35,640	10.432.257,99		1,54	1,53
<u>V.S.A.</u>							
Aandelen genoteerd op beurs ADVANC MICRO DEVICES -	68.785,00	USD	120,790	8.023.698,84		1,18	1,18

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	ALLSTATE CORPORATION -	49.851,00	USD	192,790	9.281.288,55		1,37	1,36
Aandelen genoteerd op beurs	ALPHABET INC -A-	160.066,00	USD	189,300	29.261.703,33		4,31	4,29
Aandelen genoteerd op beurs	AMAZON COMM. INC. -	121.773,00	USD	219,390	25.799.882,64		3,80	3,78
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN TOWER CORP CL A	23.005,00	USD	183,410	4.074.695,36		0,60	0,60
Aandelen genoteerd op beurs	APPLE INC -	38.755,00	USD	250,420	9.372.310,09		1,38	1,37
Aandelen genoteerd op beurs	APPLIED MATERIALS -	47.864,00	USD	162,630	7.517.259,60		1,11	1,10
Aandelen genoteerd op beurs	ARTHUR J GALLAGHER & CO -	27.765,00	USD	283,850	7.610.908,02		1,12	1,12
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF AMERICA CORP -	351.472,00	USD	43,950	14.917.618,93		2,19	2,19
Aandelen genoteerd op beurs	BENTLEY SYSTEMS INC -	131.239,00	USD	46,700	5.918.745,82		0,87	0,87
Aandelen genoteerd op beurs	BOOKING HOLDINGS INC -	2.534,00	USD	4.968,420	12.158.354,69		1,79	1,78
Aandelen genoteerd op beurs	CADENCE DESIGN SYSTEMS -	31.899,00	USD	300,460	9.255.792,89		1,36	1,36
Aandelen genoteerd op beurs	CHENIERE ENERGY INC -	47.681,00	USD	214,870	9.893.980,17		1,46	1,45
Aandelen genoteerd op beurs	COCA-COLA CO -	144.234,00	USD	62,260	8.672.147,60		1,28	1,27
Aandelen genoteerd op beurs	CONOCOPHILLIPS -	66.337,00	USD	99,170	6.353.105,06		0,94	0,93
Aandelen genoteerd op beurs	DEXCOM INC -	62.359,00	USD	77,770	4.683.398,77		0,69	0,69
Aandelen genoteerd op beurs	DR HORTON INC -	42.922,00	USD	139,820	5.795.609,89		0,85	0,85
Aandelen genoteerd op beurs	ELF BEAUTY INC -	56.307,00	USD	125,550	6.826.985,85		1,00	1,00
Aandelen genoteerd op beurs	FACEBOOK INC -	26.071,00	USD	585,510	14.741.507,69		2,17	2,16
Aandelen genoteerd op beurs	FORTIVE CORP -	142.420,00	USD	75,000	10.315.306,62		1,52	1,51
Aandelen genoteerd op beurs	INTERACTIVE BROKERS GROUP INC -	76.490,00	USD	176,670	13.050.205,99		1,92	1,91
Aandelen genoteerd op beurs	INTUIT INC -	12.282,00	USD	628,500	7.454.598,74		1,10	1,09
Aandelen genoteerd op beurs	MCGRAW HILL FINANCIAL INC -	26.715,00	USD	498,030	12.848.741,14		1,89	1,88
Aandelen genoteerd op beurs	MERCK & CO -	115.887,00	USD	99,480	11.133.209,81		1,64	1,63
Aandelen genoteerd op beurs	MICROSOFT CORP -	74.293,00	USD	421,500	30.240.945,92		4,45	4,43
Aandelen genoteerd op beurs	MONDELEZ INTERNATIONAL INC A	124.245,00	USD	59,730	7.166.734,77		1,05	1,05
Aandelen genoteerd op beurs	NETFLIX INC -	11.506,00	USD	891,320	9.903.938,12		1,46	1,45
Aandelen genoteerd op beurs	NVENT ELECTRIC PLC -	123.330,00	USD	68,160	8.117.984,36		1,19	1,19
Aandelen genoteerd op beurs	NVIDIA CORP NAS	309.060,00	USD	134,290	40.080.799,03		5,90	5,88
Aandelen genoteerd op beurs	PROCTER & GAMBLE CO/ THE -	64.347,00	USD	167,650	10.417.937,76		1,53	1,53
Aandelen genoteerd op beurs	PROLOGIS TRUST -	50.094,00	USD	105,700	5.113.409,75		0,75	0,75
Aandelen genoteerd op beurs	SKECHERS U.S.A. INC -	117.265,00	USD	67,240	7.614.580,98		1,12	1,12
Aandelen genoteerd op beurs	STRYKER CORPORATION -	27.839,00	USD	360,050	9.679.799,08		1,42	1,42
Aandelen genoteerd op beurs	THERMO ELECTRONIC -	20.568,00	USD	520,230	10.333.259,91		1,52	1,51
Aandelen genoteerd op beurs	UNITEDHEALTH GROUP INC. -	29.133,00	USD	505,860	14.231.983,95		2,09	2,09
Aandelen genoteerd op beurs	VERTEX PHARMAC. -	11.943,00	USD	402,700	4.644.564,08		0,68	0,68
Aandelen genoteerd op beurs	VISA INC -	44.981,00	USD	316,040	13.728.435,77		2,02	2,01
Aandelen genoteerd op beurs	WASTE CONNECTIONS INC -	46.185,00	CAD	246,600	7.647.590,63		1,13	1,12
Aandelen genoteerd op beurs	WESTERN DIGITAL CORP -	157.685,00	USD	59,630	9.080.402,27		1,34	1,33
Aandelen genoteerd op beurs	WORKDAY INC -	41.503,00	USD	258,030	10.341.882,27		1,52	1,52
<u>Ver.Arab.Emir.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	NMC HEALTH PLC -	221.645,00	GBP	0,000	0,27		0,00	0,00
<u>Zweden</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	EQT AB -	220.492,00	SEK	306,100	5.898.930,27		0,87	0,87
<u>Zwitserland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ALCON INC -	81.497,00	CHF	76,900	6.678.360,20		0,98	0,98
Totaal aandelen					679.661.023,11		100,00	99,61
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					679.661.023,11		100,00	99,61
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
<u>België</u>								
Zichtrekeningen	KBC GROUP AUD	2.701,85	AUD	1,000	1.615,50		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CAD	342.600,32	CAD	1,000	230.047,95		0,00	0,03
Zichtrekeningen	KBC GROUP CHF	100.669,40	CHF	1,000	107.275,21		0,00	0,02
Zichtrekeningen	KBC GROUP DKK	778.388,07	DKK	1,000	104.379,95		0,00	0,02
Zichtrekeningen	KBC GROUP EURO	1.198.063,18	EUR	1,000	1.198.063,18		0,00	0,18
Zichtrekeningen	KBC GROUP GBP	68.728,38	GBP	1,000	83.124,50		0,00	0,01
Zichtrekeningen	KBC GROUP HKD	637.762,13	HKD	1,000	79.287,04		0,00	0,01
Zichtrekeningen	KBC GROUP JPY	14.691.967,00	JPY	1,000	90.279,22		0,00	0,01
Zichtrekeningen	KBC GROUP NOK	630.097,12	NOK	1,000	53.577,25		0,00	0,01
Zichtrekeningen	KBC GROUP SEK	1.296.114,28	SEK	1,000	113.281,87		0,00	0,02
Zichtrekeningen	KBC GROUP USD	1.279.546,73	USD	1,000	1.235.680,09		0,00	0,18
Zichtrekeningen	KBC GROUP ZAR	158.007,65	ZAR	1,000	8.086,42		0,00	0,00

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Totaal zichtrekeningen				3.304.698,18		0,00	0,48
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				3.304.698,18		0,00	0,48
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	91.873,86	EUR	1,000	91.873,86		0,00	0,01
<u>V.S.A.</u>							
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING EUR	0,05	EUR	1,000	0,05		0,00	0,00
Totaal vorderingen				91.873,91		0,00	0,01
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-93.732,12	EUR	1,000	-93.732,12		0,00	-0,01
Totaal schulden				-93.732,12		0,00	-0,01
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-1.858,21		0,00	0,00
ANDERE							
Te ontvangen interesten Te ontvangen interesten		EUR		291.350,73		0,00	0,04
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-924.184,75		0,00	-0,14
TOTAAL ANDERE				-632.834,02		0,00	-0,09
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				682.331.029,06		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
België	2,02	2,29	0,89	
Canada	0,50	0,61	2,38	
Zwitserland	5,22	6,03	3,23	
China	1,54	1,33	1,03	
Duitsland	0,71	0,23	0,69	
Denemarken	0,00	0,00	1,83	
Spanje	1,82	1,76	2,72	
Finland	1,12	0,79	0,76	
Frankrijk	10,07	10,48	8,11	
V.K.	3,44	4,17	4,45	
Hong Kong	1,13	1,06	0,96	
Indië	0,00	0,00	0,00	
Ierland	4,52	4,33	2,67	
Italië	1,16	1,37	1,38	
Jersey Kanaaleilanden	1,10	1,03	0,91	
Japan	2,76	2,56	2,35	
Zuid-Korea	1,49	1,57	1,58	
Nederland	2,46	3,65	3,40	
Noorwegen	2,06	0,88	0,00	
V.S.A.	56,88	55,86	60,66	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
België	1,59
Canada	3,34
Zwitserland	0,98
China	2,30
Duitsland	0,68
Denemarken	1,63
Spanje	1,24
Frankrijk	4,44
Verenigd Koninkrijk	6,11
Ierland	1,07
India	1,20
Italië	1,24
Japan	1,08
Nederland	0,75
Zweden	0,86
Taiwan	0,94
Verenigde Staten van Amerika	70,03
onbepaald	0,53
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	16,45			
Consumenten(Cyclisch)	8,85			
Consumenten(Niet cyclisch)	12,32			
Farma	15,19			
Financiële sectoren	11,07			
Technologie	30,17			
Telecommunicatie	0,03			
Nutsbedrijven	1,82			
Vastgoed	2,89			
Diversen	1,21			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	9,49	10,60	10,91
Discretionaire Consumentenproducten	2,91	3,36	1,96
Retail & Groothandel - Discretionair	3,13	3,95	4,95
Basis Consumptiegoederen	7,98	7,60	5,92
Olie & Gas	4,79	3,71	3,35
Bank	5,91	6,37	5,77
Financiële Diensten	3,11	3,50	8,72
Verzekeringen	3,75	4,06	4,64
Onroerend Goed	2,61	2,64	2,80
Gezondheidszorg	14,41	14,12	12,91
Industriële Producten	4,40	3,21	4,62
Industriële Diensten	1,58	4,46	3,40
Materialen	4,19	3,27	3,78
Technische Hardware & Halfgeleiders	10,14	14,12	13,58
Software & Technische Diensten	19,84	13,81	11,45
Nutsbedrijven	1,75	1,22	1,24
TOTAAL	100,00	100,00	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)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
CANADESE DOLLAR	0,50	0,63	2,39	4,49
ZWITSERSE FRANK	5,26	6,04	3,24	0,99
DEENSE KROON	0,00	0,02	1,84	1,65
EURO	20,82	21,08	18,80	11,18
BRITS POND	4,61	5,22	5,38	6,14
HONG KONG DOLLAR	2,68	2,40	1,99	2,31
JAPANESE YEN	2,79	2,59	2,36	1,09
KOREAANSE WON	1,49	1,57	1,58	1,19
NOORSE KROON	2,08	0,88	0,01	0,01
AMERIKAANSE DOLLAR	59,77	59,57	62,41	71,26
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment Horizon Private Banking Active Stock Selection (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	81.470.424,32	122.171.029,70	203.641.454,02
Verkopen	40.996.101,14	78.671.733,12	119.667.834,25
Totaal 1	122.466.525,46	200.842.762,82	323.309.288,28
Inschrijvingen	66.039.202,06	69.318.835,79	135.358.037,85
Terugbetalingen	22.347.696,49	21.844.465,88	44.192.162,37
Totaal 2	88.386.898,55	91.163.301,67	179.550.200,22
Gemiddelde van de totale activa	551.251.842,47	644.658.257,02	598.916.021,09
Omloopsnelheid	6,18%	17,01%	24,00%

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

In effecten	Valuta	In valuta	in euro	Lot-size	Verrichtings-datum
JPMORGAN DEKKING EUR	EUR	0,05	0,05	n.v.t.	21.02.2020

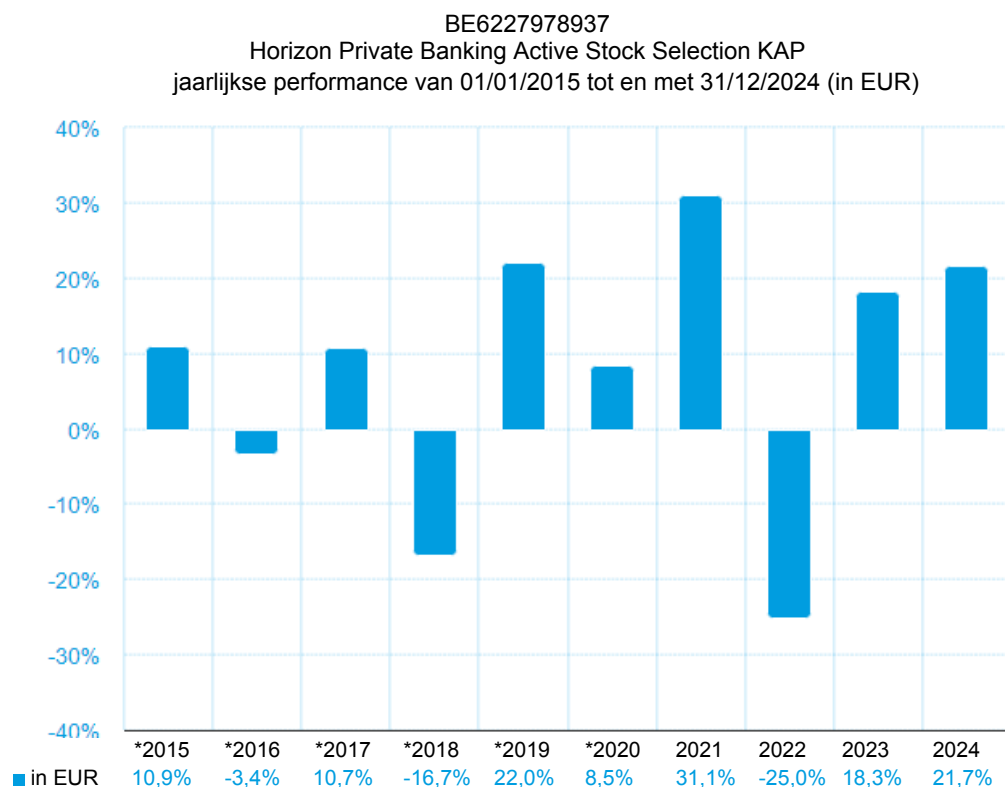
2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	11.497,50	8.446,38	13.337,77	7.850,10	157.283,34	77.244,07	234.527,41
2023 - 12	17.854,37	15.282,40	10.082,54	5.022,37	165.055,18	87.504,09	252.559,27
2024 - 12	36.271,35	26.949,60	12.104,45	8.417,15	189.222,09	106.036,54	295.258,63

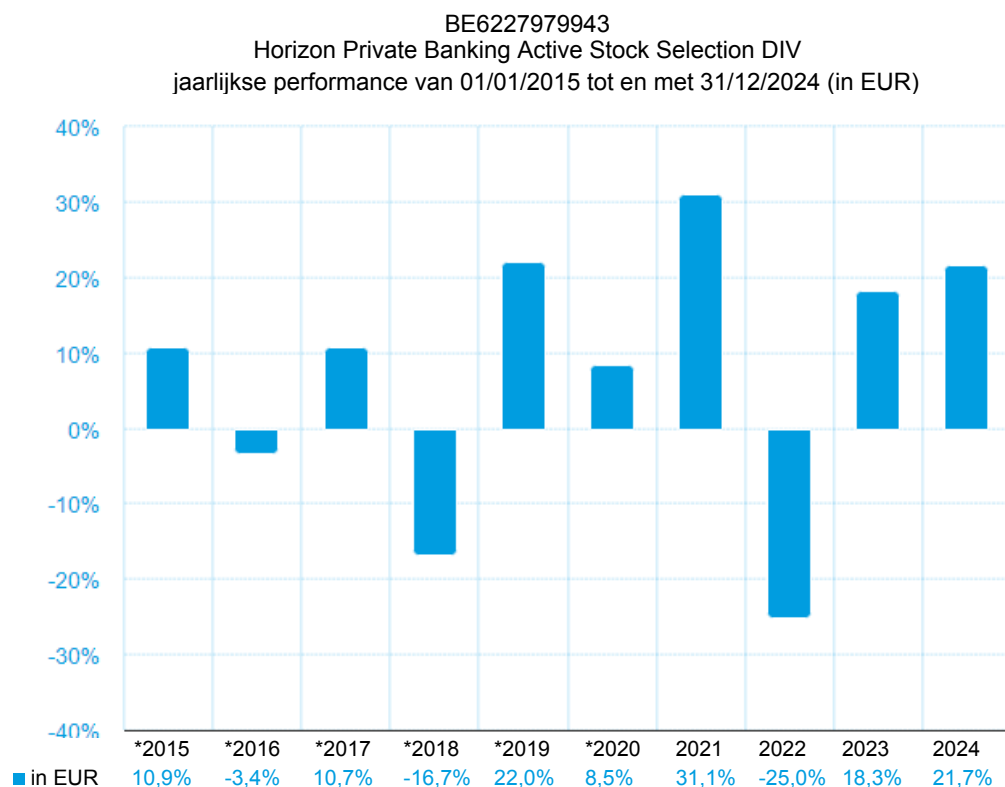
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	22.372.392,27	13.993.497,43	25.287.564,21	12.554.442,58
2023 - 12	34.048.727,08	24.312.008,67	19.146.855,55	7.994.480,51
2024 - 12	83.964.470,24	51.276.267,15	28.101.085,83	16.091.076,54

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	381.321.942,20	1.714,83	1.444,88
2023 - 12	482.773.218,09	2.029,42	1.689,13
2024 - 12	682.331.029,06	2.469,15	2.028,67

2.4.5. Rendementscijfers



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



* 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	BE6227978937	EUR	21,67%		2,58%		8,95%		6,35%		02/12/2011	7,15%
DIV	BE6227979943	EUR	21,66%		2,57%		8,94%		6,34%		02/12/2011	7,09%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

- 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:

$$[NIW(D) / NIW(Y)] ^ [1 / X] - 1$$

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

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * NIW(D) / NIW(Y)] ^ [1 / X] - 1$$

met Y = D-X

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

$$[C * NIW(D) / NIW(S)] ^ [1 / F] - 1$$

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

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:

$$Ci = [Wi / NIW(Di)] + 1$$

i = 1 ... N

waaruit C = C0 * * CN.

- 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 uitgiffen en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2025: 18,0349 EUR netto (25,7642 EUR bruto).

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,581%
Transactiekosten: 0,187%

Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,589%
Transactiekosten: 0,187%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

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 beheervennootschap heeft 53,29% 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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,25%	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	0,15%	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 beheervenootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervenootschap 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.

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon Privileged Portfolio Defensive

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 Horizon Privileged Portfolio Defensive
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon Privileged Portfolio Defensive (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 Horizon Privileged Portfolio Defensive

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	3 maart 2006
Initiële inschrijvingsprijs:	250 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. Het beleggingsbeleid is gericht op het volgen van de beleggingsstrategie voor een belegger met een bepaald risicoprofiel.

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.

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 rechtstreeks of onrechtstreeks in verschillende activaklassen zoals aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen, obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen, geldmarktinstrumenten, liquiditeiten en/of alternatieve beleggingen (zoals onder meer vastgoed, financiële instrumenten die gelinkt zijn aan de prijsevolutie van de grondstoffenmarkt...).

Aan de activa wordt volgende richtspreiding toegekend: 30% aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna "het aandelenluik") en 70% obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna "het obligatieluik"). Van de richtspreiding van de activa kan afgeweken worden op basis van de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV (zie www.kbc.be/beleggingsstrategie). Het is dan ook mogelijk dat het compartiment belegt in activaklassen die niet zijn opgenomen in de richtspreiding. De portefeuille bevat steeds minder aandelen dan obligaties.

Het aandelenluik belegt in een wereldwijde selectie van aandelen, waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen.

Voor het obligatieluik wordt verwezen naar de paragraaf "Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten" hieronder.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: 30% MSCI All Countries World - Net Return Index, 35% JP Morgan EMU Government Bonds Investment Grade ALL Maturities - Total Return Index, 35% iBoxx Euro Corporate bonds Total 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.

De samenstelling van de portefeuille zal voor een groot deel gelijkaardig zijn aan deze van de benchmark.

De benchmark wordt daarnaast gebruikt voor het beoordelen van de prestaties van het compartiment.

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 1,50%. 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.

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 informatieversterving 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).

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Informatie is verkregen uit bronnen die betrouwbaar worden geacht, maar J.P. Morgan garandeert de volledigheid of nauwkeurigheid ervan niet. De index wordt met toestemming gebruikt. De Index mag niet worden gekopieerd, gebruikt of verspreid zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van J.P. Morgan. Copyright 201(7), J.P. Morgan chase & Co. Alle rechten voorbehouden.

Noch Markit, noch zijn verbonden ondernemingen, noch enige derde partij die gegevens verstrekt, geeft enige garantie, expliciet of impliciet, met betrekking tot de juistheid, volledigheid of tijdigheid van de gegevens die hierin zijn opgenomen of met betrekking tot de resultaten die door de ontvangers van de gegevens moeten worden verkregen. Noch Markit, noch zijn verbonden ondernemingen, noch enige andere gegevensverstrekker is op enigerlei wijze aansprakelijk jegens enige ontvanger van de gegevens voor eventuele onjuistheden, fouten of omissies in de gegevens van Markit, ongeacht de oorzaak, of voor eventuele schade (direct of indirect) die daaruit voortvloeit. Markit is niet verplicht om de gegevens bij te werken, te wijzigen of aan te passen of om een ontvanger hiervan op een andere manier op de hoogte te brengen in het geval dat een hierin vermelde kwestie verandert of later onnauwkeurig wordt. Zonder het voorgaande te beperken, zijn Markit, zijn verbonden ondernemingen of een derde partij die gegevens verstrekt, op geen enkele wijze aansprakelijk jegens u, hetzij contractueel (met inbegrip van een schadevergoeding), op grond van onrechtmatige daad (met inbegrip van nalatigheid), op grond van een garantie, op grond van de wet of anderszins, met betrekking tot enig verlies of enige schade die u lijdt als gevolg van of in verband met meningen, aanbevelingen, voorspellingen, oordelen of andere conclusies, of met betrekking tot enige handelswijze die door u of een derde partij wordt bepaald, al dan niet op basis van de inhoud, informatie of materialen die hierin zijn opgenomen. Copyright © 2016, Markit Indices Limited.

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, verhandelbaarheid 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.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of

- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of

- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervenootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, 4th Floor, Scotch House, 6/7 Burgh Quay, Dublin 2, D02 VK44, Ierland.

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 volgen de wekelijkse strategie van KBC AM

2.1.8. Toekomstig beleid

We volgen de wekelijkse strategie van KBC AM

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- 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 0,00 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		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	57.545.170,62	61.111.447,12
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	57.011.772,35	60.891.896,59
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten (+/-)		14.585,15
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	6.425,65	-32.383,90
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)		10.995,22
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen		966,21
	c) Collateral		135.100,35
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-1.013,37	-1.013,37
	c) Ontleningen (-)	-6,68	-90.964,96
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	546.016,27	198.951,28
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten		7.000,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-18.023,60	-23.685,45
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	57.545.170,62	61.111.447,12
A.	Kapitaal	52.692.638,92	56.207.311,95
B.	Deelneming in het resultaat	-862,07	-781,05
D.	Resultaat van het boekjaar	4.853.393,77	4.904.916,22

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's		135.100,35
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	601.739,56	4.040.049,24
III.B.	Verkochte termijncontracten	-595.321,02	-2.644.504,39

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
B.	Geldmarktinstrumenten		436,74
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	5.181.380,93	5.751.456,77
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten	-6.646,47	12.458,11
	I) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	91.452,73	38.473,97
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	-0,01	0,01
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten	38.809,55	-32.383,90
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	171.499,70	-199.955,28
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	2.189.647,22	1.087.504,11
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	-2.995.459,09	8.508.903,76
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-675.925,15	-1.257.817,23
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	6.958.233,45	-2.768.104,22
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	-7.000,00	1.128,26
	b) Deposito's en liquide middelen	14.286,04	18.524,18
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-182,09	-195,37
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere		118,42
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-29.880,56	-60.831,85
B.	Financiële kosten (-)	-2.920,62	-2.097,71
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-540.684,57	-557.216,71
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-59.937,88	-61.691,61
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-167,11	-147,31
H.	Diensten en diverse goederen (-)	6.368,50	-675,90
J.	Taksen	-620,07	-568,91
L.	Andere kosten (-)	-1.739,30	-1.290,69
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-623.102,66	-665.570,21
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	4.853.393,77	4.904.916,22
VII.	Resultaat van het boekjaar	4.853.393,77	4.904.916,22

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	4.852.531,70	4.904.135,17
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	4.853.393,77	4.904.916,22
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-862,07	-781,05
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-4.852.531,70	-4.904.135,17

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon Privileged Portfolio Defensive

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Beleggingsfondsen							
Open beleggingsfondsen							
ICBE ingeschreven bij de FSMA							
<u>Obligatiefondsen</u>							
<u>België</u>							
Obligatiefondsen KBC PARTICIPATION LOCAL EMERGING MARKET BONDS KAP IS B	176,00	EUR	1.132,840	199.379,84	0,08	0,35	0,35
Obligatiefondsen KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	5.487,00	EUR	1.317,160	7.227.256,92	0,11	12,69	12,56
<u>Luxemburg</u>							
Obligatiefondsen KBC BONDS EMERG MKTS IS B KAP	230,00	USD	2.720,860	604.343,60	0,23	1,06	1,05
Obligatiefondsen KBC BONDS KBC BONDS HIGH YIELD RI IB CAP	1.374,00	EUR	1.171,430	1.609.544,82	0,21	2,82	2,80
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	6.820,00	EUR	970,710	6.620.242,20	0,20	11,61	11,50
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	6.905,00	EUR	959,140	6.622.861,70	0,20	11,62	11,51
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	7.029,00	EUR	943,970	6.635.165,13	0,20	11,64	11,53
Obligatiefondsen KBC RENTA DOLLARENTA IS B KAP	1.097,00	USD	1.137,970	1.205.555,86	0,30	2,11	2,10
Obligatiefondsen KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	2.269,00	EUR	2.890,750	6.559.111,75	0,19	11,50	11,40
Obligatiefondsen KBC RENTA STRATEGIC ACCENTS 1 IS B KAP	2.395,00	EUR	995,590	2.384.438,05	0,44	4,18	4,14
<u>Aandelenfondsen</u>							
<u>België</u>							
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	1.094,00	JPY	117.658,000	790.945,68	0,15	1,39	1,37
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	440,00	EUR	2.357,450	1.037.278,00	0,15	1,82	1,80
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	1.293,00	EUR	803,600	1.039.054,80	0,16	1,82	1,81
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	602,00	USD	5.666,810	3.294.466,07	0,14	5,78	5,73
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	3.756,00	EUR	873,090	3.279.326,04	0,17	5,75	5,70
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	733,00	EUR	1.591,430	1.166.518,19	0,16	2,05	2,03
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	1.855,00	EUR	1.767,540	3.278.786,70	0,16	5,75	5,70
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND WORLD IB C	1.894,00	EUR	1.825,500	3.457.497,00	0,13	6,06	6,01
Totaal beleggingsfondsen				57.011.772,35		99,99	99,07
Termijncontracten Termijncontracten		EUR		6.425,65		0,00	0,01
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				57.018.198,00		100,00	99,08
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP AUD	6.678,19	AUD	1,000	3.993,05		0,00	0,01
Zichtrekeningen KBC GROUP CAD	1.067,70	CAD	1,000	716,94		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP CNY	-22,84	CNY	1,000	-3,02		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP CZK	2.153,71	CZK	1,000	85,55		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP DKK	39,05	DKK	1,000	5,24		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	247.535,04	EUR	1,000	247.535,04		0,00	0,43
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	8.198,18	GBP	1,000	9.915,40		0,00	0,02
Zichtrekeningen KBC GROUP HUF	5.215,74	HUF	1,000	12,68		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP JPY	422,00	JPY	1,000	2,59		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP NOK	-43,08	NOK	1,000	-3,66		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP PLN	26.351,17	PLN	1,000	6.160,79		0,00	0,01
Zichtrekeningen KBC GROUP SEK	3.972,78	SEK	1,000	347,23		0,00	0,00

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Zichtrekeningen KBC GROUP TRY	9.300,09	TRY	1,000	253,99		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	286.820,84	USD	1,000	276.987,77		0,00	0,48
Totaal zichtrekeningen				546.009,59		0,00	0,95
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				546.009,59		0,00	0,95
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-1.013,37	EUR	1,000	-1.013,37		0,00	-0,00
Totaal schulden				-1.013,37		0,00	-0,00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-1.013,37		0,00	-0,00
ANDERE							
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-18.023,60		0,00	-0,03
TOTAAL ANDERE				-18.023,60		0,00	-0,03
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				57.545.170,62		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De geografische spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de geografische spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Angola	0,00	0,04	0,01	
Ver.Arab.Emir.	0,07	0,20	0,10	
Argentinië	0,03	0,02	0,03	
Armenia	0,00	0,02	0,00	
Australië	1,26	1,17	1,20	
Oostenrijk	2,04	2,53	1,80	
AZERBEIDJAN	0,00	0,02	0,01	
België	6,66	5,05	4,05	
Bulgarije	0,00	0,00	0,03	
Bahrein	0,00	0,10	0,03	
Bermuda	0,08	0,06	0,07	
Brazilië	0,05	0,25	0,14	
Canada	1,17	1,03	0,99	
Zwitserland	0,98	2,02	2,10	
Chili	0,01	0,12	0,06	
China	1,49	0,78	0,52	
Ivoorkust	0,00	0,02	0,01	
Colombië	0,00	0,10	0,05	
Costa Rica	0,00	0,02	0,02	
Tsjechië	0,53	0,07	0,05	
Kaaimaneilanden	0,08	0,16	0,13	
Cyprus	0,11	0,08	0,08	
Duitsland	9,56	8,48	8,17	
Denemarken	0,56	0,69	0,76	
Domenik.Rep.	0,00	0,11	0,04	
Ecuador	0,00	0,02	0,01	
Egypte	0,00	0,00	0,03	
Spanje	6,77	5,82	6,18	
Europa	0,58	-0,57	0,45	
Finland	0,84	0,87	0,88	
Frankrijk	17,36	16,08	15,40	
Gabon	0,00	0,01	0,00	
V.K.	5,32	6,69	6,15	
GHANA	0,00	0,03	0,01	
Guatemala	0,00	0,02	0,02	
Hong Kong	0,32	0,39	0,26	
Honduras	0,00	0,01	0,00	
Hongarije	0,00	0,11	0,05	
Indië	0,37	0,47	0,51	
Indonesië	0,32	0,29	0,15	

Ierland	1,82	2,38	2,30
Irak	0,00	0,01	0,00
Italië	7,90	6,20	7,74
Jamaïca	0,00	0,01	0,00
Jersey Kanaaleilanden	0,00	0,02	0,00
Jordanië	0,00	0,03	0,01
Japan	1,74	2,16	2,28
Kazakhstan	0,00	0,06	0,02
Kenia	0,00	0,03	0,01
Zuid-Korea	0,97	0,50	0,44
Kroatië	0,00	0,01	0,00
Letland	0,02	0,01	0,02
Litouwen	0,00	0,02	0,07
Sri Lanka	0,00	0,01	0,01
Luxemburg	1,30	1,36	1,10
Marokko	0,00	0,02	0,01
Mexico	1,03	0,66	0,41
Mongolie	0,00	0,01	0,00
Maleisië	0,01	0,12	0,06
Nigeria	0,00	0,06	0,02
Nederland	7,00	7,40	6,54
Noorwegen	1,07	0,63	0,51
Nieuw Zeeland	0,01	0,02	0,02
OMAN	0,00	0,09	0,03
Pakistan	0,00	0,01	0,01
Panama	0,00	0,08	0,04
Peru	0,00	0,11	0,04
Filipijnen	0,00	0,13	0,04
Polen	0,01	0,14	0,05
Portugal	0,62	0,37	0,44
Paraguay	0,00	0,04	0,02
Qatar	0,00	0,11	0,03
Supranationaal	0,10	0,12	0,18
Roemenië	0,08	0,24	0,15
Saoedi Arabië	0,00	0,12	0,04
Senegal	0,00	0,03	0,01
Singapore	0,10	0,11	0,11
Slovenie	0,02	0,03	0,03
El Salvador	0,00	0,02	0,01
REPUBLIEK SERIE	0,00	0,02	0,01
Slovakije	0,09	0,09	0,10
Zweden	1,02	0,87	0,97
Thailand	0,06	0,18	0,09
Trinidad & Tobago	0,00	0,02	0,00
Turkije	0,00	0,13	0,05
Taiwan	0,38	0,51	0,60
Uruguay	0,00	0,07	0,02
V.S.A.	17,20	20,34	24,07
Oezbekistan	0,00	0,02	0,01
Brit.Virgin	0,00	0,02	0,02
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINTEL)	0,03	0,04	0,02
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,83	0,68	0,61
Zuid-Afrika	0,03	0,15	0,08
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

	31/12/2024
Verenigde Arabische Emiraten	0,08
Armenië	0,00

Angola	0,02
Argentinië	0,02
Oostenrijk	1,80
Australië	0,99
Azerbeidzjan	0,01
België	2,54
Bahrein	0,03
Bermuda	0,01
Brazilië	0,12
Canada	1,29
Zwitserland	2,54
Ivoorkust	0,02
Chili	0,05
Kameroen	0,00
China	0,73
Colombia	0,09
Costa Rica	0,01
Tsjechië	0,22
Duitsland	9,36
Denemarken	1,60
Dominicaanse Republiek	0,05
Ecuador	0,01
Egypte	0,05
Spanje	5,67
Finland	0,64
Frankrijk	13,94
Verenigd Koninkrijk	5,46
Ghana	0,01
Guatemala	0,02
Hongkong	0,10
Honduras	0,01
Hongarije	0,10
Indonesië	0,08
Ierland	0,70
India	0,63
Irak	0,00
IJsland	0,00
Italië	5,54
Jamaica	0,00
Jordanië	0,02
Japan	1,52
Kenia	0,00
Zuid-Korea	0,37
Kazachstan	0,01
Sri Lanka	0,01
Litouwen	0,02
Luxemburg	0,39
Marokko	0,02
Mongolië	0,00
Mexico	0,34
Maleisië	0,04
Nigeria	0,02
Nederland	3,35
Noorwegen	0,56
Nieuw-Zeeland	0,02
Oman	0,03
Panama	0,05
Peru	0,05
Filipijnen	0,02

Pakistan	0,00
Polen	0,05
Portugal	0,44
Paraguay	0,01
Qatar	0,02
Roemenië	0,32
Servië	0,01
Saudi-Arabië	0,03
Zweden	1,16
Singapore	0,12
Slovenië	0,12
Slowakije	0,07
Senegal	0,02
El Salvador	0,00
Thailand	0,11
Turkije	0,04
Trinidad en Tobago	0,01
Taiwan	0,65
Verenigde Staten van Amerika	33,52
Uruguay	0,03
Oezbekistan	0,02
Supranationaal	0,83
onbepaald	0,97
Zuid-Afrika	0,08
Zambia	0,00
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De sectorale spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de sectorale spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	5,59			
Consumenten(Cyclisch)	6,41			
Consumenten(Niet cyclisch)	4,24			
Farma	5,42			
Financiële sectoren	22,21			
Technologie	6,97			
Telecommunicatie	2,38			
Nutsbedrijven	1,17			
Vastgoed	1,76			
Overheid	39,93			
Diversen	3,92			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	3,22	4,25	4,21
Telecommunicatie	3,34	2,75	3,10
Discretionaire Consumentenproducten	1,83	2,10	2,53
Discretionaire Consumentendiensten	1,38	1,18	1,24
Retail & Groothandel - Discretionair	2,71	2,71	2,83
Basis Consumptiegoederen	3,50	3,83	2,09
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,47	0,60	0,42
Olie & Gas	1,47	0,76	0,67
Hernieuwbare Energie	0,04	0,02	0,03
Bank	12,02	11,42	10,74
Financiële Diensten	5,48	7,01	11,37
Verzekeringen	3,12	3,45	3,83
Onroerend Goed	2,74	2,83	4,27
Gezondheidszorg	6,56	7,12	7,05
Industriële Producten	0,75	0,83	1,39
Industriële Diensten	0,65	0,42	0,74
Materialen	5,19	5,09	5,42
Technische Hardware & Halfgeleiders	3,94	5,47	5,51
Software & Technische Diensten	5,65	3,95	4,69
Nutsbedrijven	2,32	2,68	2,88
Supranationalen	1,52	1,25	1,48
Nationaal	29,64	28,41	23,41
Regionaal & Lokaal	0,16	0,12	0,10
Niet Classificeerbaar	2,26	1,76	0,01
Niet Gespecificeerd	0,01	0,00	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	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)

De muntspreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de muntspreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,45	0,50	0,58	0,35
BRAZILIAANSE REAL	0,05	0,19	0,11	0,08
CANADESE DOLLAR	0,61	0,58	0,63	0,75
ZWITSERSE FRANK	0,66	0,84	1,07	1,20
CHILEENSE PESO	0,01	0,03	0,02	0,01
YUAN CHINA	0,28	0,25	0,20	0,18
PESO COLUMBIA	0,00	0,05	0,02	0,01
KROON TSJECHIE	0,52	0,05	0,02	0,02
DEENSE KROON	0,26	0,20	0,27	0,24
EURO	77,59	72,13	71,32	63,98
BRITS POND	1,13	1,10	1,24	0,95
HONG KONG DOLLAR	0,67	0,69	0,49	0,32
HONGARIJE FORINT	0,00	0,02	0,01	0,01
INDONESISCHE RUPIAH	0,50	0,18	0,09	0,07
INDIE RUPEE	0,37	0,49	0,54	0,65
JAPANESE YEN	1,28	1,66	1,99	1,16
KOREAANSE WON	0,42	0,36	0,41	0,32
MEXICAANSE PESO	0,50	0,15	0,06	0,04
MALEISE RINGGIT	0,01	0,09	0,05	0,04
NOORSE KROON	0,61	2,03	0,02	0,05
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,01	0,01	0,01	0,02
INTI PERU	0,00	0,03	0,01	0,02
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,01	0,01	0,01
ZLOTY POLEN	0,02	0,10	0,04	0,04
ROEMEENSE LEI NIEUW	0,00	0,04	0,01	0,02
ZWEEDSE KROON	0,14	0,19	0,28	0,37
SINGAPORE DOLLAR	0,10	0,11	0,11	0,08
THAILANDSE BATH	0,06	0,18	0,09	0,11
NEW TURKISH LIRA	0,00	0,00	0,01	0,01
TAIWAN DOLLAR	0,39	0,52	0,61	0,63
AMERIKAANSE DOLLAR	13,33	17,11	19,62	28,19
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,03	0,11	0,06	0,05
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment Horizon Privileged Portfolio Defensive (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	4.551.660,53	4.403.498,58	8.955.159,11
Verkopen	9.480.292,00	9.004.849,00	18.485.141,00
Totaal 1	14.031.952,53	13.408.347,58	27.440.300,11
Inschrijvingen	983.133,18	388.430,19	1.371.563,37
Terugbetalingen	5.409.525,47	4.381.708,18	9.791.233,65
Totaal 2	6.392.658,65	4.770.138,37	11.162.797,02
Gemiddelde van de totale activa	60.192.916,41	58.676.613,48	59.419.292,46
Omloopsnelheid	12,69%	14,72%	27,39%

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

In effecten	Valuta	In valuta	in euro	Lot-size	Verrichtings-datum
KBC AK-VK 250211-241112 1.072034	USD	623.101,31	601.739,56	n.v.t.	11.11.2024
KBC VK-AK 250211-241118 1.060599	USD	-616.454,92	-595.321,02	n.v.t.	18.11.2024

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

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	1.328,24		59.441,86		208.546,38		208.546,38
2023 - 12	1.181,75		27.262,96		182.465,17		182.465,17
2024 - 12	3.973,47		28.098,79		158.339,85		158.339,85

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	458.169,37		19.897.010,07	
2023 - 12	376.258,68		8.687.111,49	
2024 - 12	1.371.563,37		9.791.233,65	

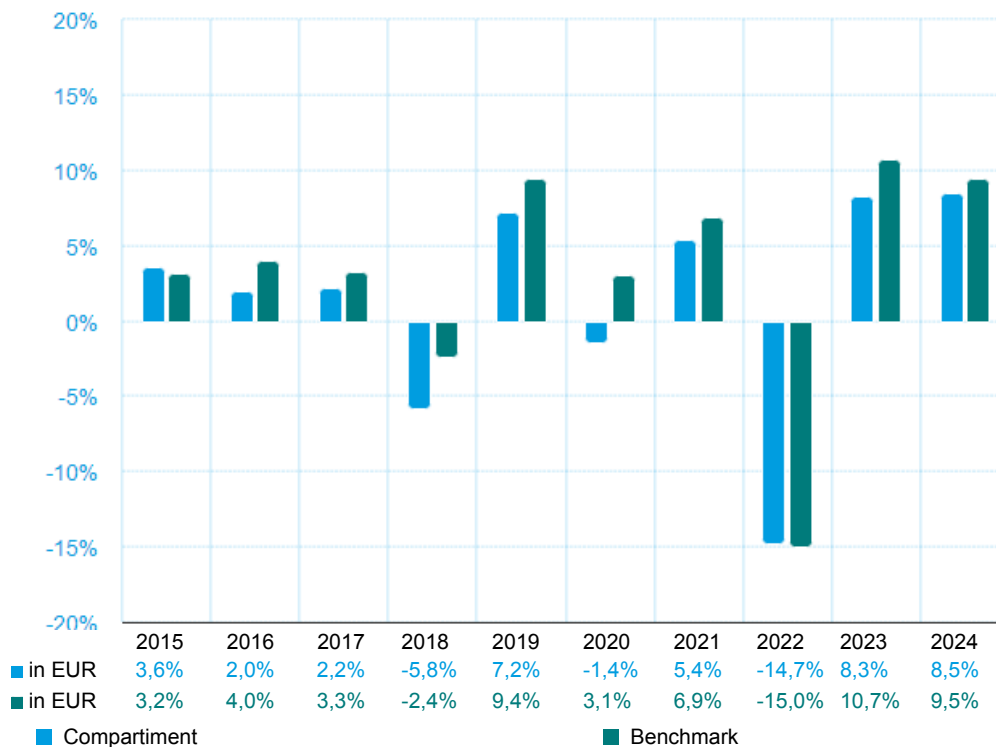
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	64.517.383,71	309,37	
2023 - 12	61.111.447,12	334,92	
2024 - 12	57.545.170,62	363,43	

2.4.5. Rendementscijfers

BE0945926799

Horizon Privileged Portfolio Defensive KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



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	BE0945926799	EUR	8,51%	9,46%	0,06%	0,99%	0,81%	2,57%	1,27%	2,99%	03/03/2006	2,01%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

- 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.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,440%

Transactiekosten: 0,306%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 52,95% 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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,36%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,36% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

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 beheerverenootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheerverenootschap 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.

Beheerlonen

Effect	Maximale beheerloon
KBC Participation - Local Emerging Market Bonds - Institutional B Shares	1.20%
KBC Participation - Corporate Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares	1.25%
KBC Bonds - Emerging Markets - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - High Yield Responsible Investing - Institutional B Shares	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 25/75 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 75/25 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Dollarenta - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Eurorenta Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Strategic Accents 1 - Institutional B Shares Capitalisation	1.50%
KBC Equity Fund - Asia Pacific - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Emerging Markets - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - Eurozone - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North America - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North American Continent - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Rest of Europe - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - USA & Canada - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - World - Institutional B Shares	1.60%

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon Privileged Portfolio Dynamic

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 Horizon Privileged Portfolio Dynamic
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon Privileged Portfolio Dynamic (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 Horizon Privileged Portfolio Dynamic

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	3 maart 2006
Initiële inschrijvingsprijs:	250 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. Het beleggingsbeleid is gericht op het volgen van de beleggingsstrategie voor een belegger met een bepaald risicoprofiel.

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.

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 rechtstreeks of onrechtstreeks in verschillende activaklassen zoals aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen, obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen, geldmarktinstrumenten, liquiditeiten en/of alternatieve beleggingen (zoals onder meer vastgoed, financiële instrumenten die gelinkt zijn aan de prijsevolutie van de grondstoffenmarkt...).

Aan de activa wordt volgende richtspreiding toegekend: 55% aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna "het aandelenluik") en 45% obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna "het obligatieluik"). Van de richtspreiding van de activa kan afgeweken worden op basis van de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV (zie www.kbc.be/beleggingsstrategie). Het is dan ook mogelijk dat het compartiment belegt in activaklassen die niet zijn opgenomen in de richtspreiding. De portefeuille is doorgaans evenwichtig verdeeld tussen aandelen en obligaties.

Het aandelenluik belegt in een wereldwijde selectie van aandelen, waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen.

Voor het obligatieluik wordt verwezen naar de paragraaf "Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten" hieronder.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: 22.5% iBoxx Euro Corporate bonds Total Return Index, 22.5% JP Morgan EMU Government Bonds Investment Grade ALL Maturities - Total Return Index, 55% 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.

De samenstelling van de portefeuille zal voor een groot deel gelijkaardig zijn aan deze van de benchmark.

De benchmark wordt daarnaast gebruikt voor het beoordelen van de prestaties van het compartiment.

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 2,00%. 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.

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 informatieversterving 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).

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Informatie is verkregen uit bronnen die betrouwbaar worden geacht, maar J.P. Morgan garandeert de volledigheid of nauwkeurigheid ervan niet. De index wordt met toestemming gebruikt. De Index mag niet worden gekopieerd, gebruikt of verspreid zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van J.P. Morgan. Copyright 201(7), J.P. Morgan chase & Co. Alle rechten voorbehouden.

Noch Markit, noch zijn verbonden ondernemingen, noch enige derde partij die gegevens verstrekt, geeft enige garantie, expliciet of impliciet, met betrekking tot de juistheid, volledigheid of tijdigheid van de gegevens die hierin zijn opgenomen of met betrekking tot de resultaten die door de ontvangers van de gegevens moeten worden verkregen. Noch Markit, noch zijn verbonden ondernemingen, noch enige andere gegevensverstrekker is op enigerlei wijze aansprakelijk jegens enige ontvanger van de gegevens voor eventuele onjuistheden, fouten of omissies in de gegevens van Markit, ongeacht de oorzaak, of voor eventuele schade (direct of indirect) die daaruit voortvloeit. Markit is niet verplicht om de gegevens bij te werken, te wijzigen of aan te passen of om een ontvanger hiervan op een andere manier op de hoogte te brengen in het geval dat een hierin vermelde kwestie verandert of later onnauwkeurig wordt. Zonder het voorgaande te beperken, zijn Markit, zijn verbonden ondernemingen of een derde partij die gegevens verstrekt, op geen enkele wijze aansprakelijk jegens u, hetzij contractueel (met inbegrip van een schadevergoeding), op grond van onrechtmatige daad (met inbegrip van nalatigheid), op grond van een garantie, op grond van de wet of anderszins, met betrekking tot enig verlies of enige schade die u lijdt als gevolg van of in verband met meningen, aanbevelingen, voorspellingen, oordelen of andere conclusies, of met betrekking tot enige handelswijze die door u of een derde partij wordt bepaald, al dan niet op basis van de inhoud, informatie of materialen die hierin zijn opgenomen. Copyright © 2016, Markit Indices Limited.

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, verhandelbaarheid 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.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of
- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of
- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervenootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, 4th Floor, Scotch House, 6/7 Burgh Quay, Dublin 2, D02 VK44, Ierland.

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 volgen de wekelijkse strategie van KBC AM

2.1.8. Toekomstig beleid

We volgen de wekelijkse strategie van KBC AM

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- 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 0,00 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		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	168.398.742,99	153.855.602,27
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	165.174.810,24	153.491.767,68
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten (+/-)		35.910,66
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	18.567,29	-79.688,49
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)		26.388,53
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	483,13	512,18
	c) Collateral		335.400,97
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-86.035,90	
	c) Ontleningen (-)	-14,99	-228.290,42
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	3.352.817,70	320.429,53
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	3.786,23	7.000,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-65.670,71	-53.828,37
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	168.398.742,99	153.855.602,27
A.	Kapitaal	148.782.056,23	139.130.075,52
B.	Deelneming in het resultaat	-532,46	-1.074,44
D.	Resultaat van het boekjaar	19.617.219,22	14.726.601,19
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's		335.400,97
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	1.738.759,88	9.999.979,86
III.B.	Verkochte termijncontracten	-1.720.213,16	-6.635.314,73

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
B.	Geldmarktinstrumenten		873,48
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	20.620.864,70	17.344.936,21
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten	-17.361,44	32.910,28
	I) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	213.649,58	74.855,46
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	-0,01	
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten	98.255,78	-79.688,49
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	608.765,92	-832.399,81
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	7.519.159,02	4.052.942,27
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	227.164,20	25.386.486,63
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-1.315.446,62	-1.988.775,92
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	15.093.297,93	-10.909.165,85
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	-3.213,77	2.256,52
	b) Deposito's en liquide middelen	48.512,97	47.094,31
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-64,74	-402,07
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	1,06	280,86
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-61.049,87	-127.626,48
B.	Financiële kosten (-)	-2.949,52	-2.124,36
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-1.715.569,01	-1.577.840,88
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-162.983,88	-149.812,57
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-340,69	-250,61
H.	Diensten en diverse goederen (-)	2.353,88	-924,63
J.	Taksen	-3.132,00	-871,65
L.	Andere kosten (-)	-7.894,74	-4.039,38
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-1.906.955,31	-1.814.885,94
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	19.617.219,22	14.726.601,19
VII.	Resultaat van het boekjaar	19.617.219,22	14.726.601,19

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	19.616.686,76	14.725.526,75
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	19.617.219,22	14.726.601,19
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-532,46	-1.074,44
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-19.616.686,76	-14.725.526,75

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon Privileged Portfolio Dynamic

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Beleggingsfondsen							
Open beleggingsfondsen							
ICBE ingeschreven bij de FSMA							
<u>Obligatiefondsen</u>							
<u>België</u>							
Obligatiefondsen KBC PARTICIPATION LOCAL EMERGING MARKET BONDS KAP IS B	319,00	EUR	1.132,840	361.375,96	0,15	0,22	0,22
Obligatiefondsen KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	10.030,00	EUR	1.317,160	13.211.114,80	0,20	8,00	7,85
<u>Luxemburg</u>							
Obligatiefondsen KBC BONDS EMERG MKTS IS B KAP	417,00	USD	2.720,860	1.095.701,23	0,42	0,66	0,65
Obligatiefondsen KBC BONDS KBC BONDS HIGH YIELD RI IB CAP	2.511,00	EUR	1.171,430	2.941.460,73	0,39	1,78	1,75
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	12.474,00	EUR	970,710	12.108.636,54	0,36	7,33	7,19
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	12.628,00	EUR	959,140	12.112.019,92	0,36	7,33	7,19
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	12.856,00	EUR	943,970	12.135.678,32	0,36	7,35	7,21
Obligatiefondsen KBC RENTA DOLLARENTA IS B KAP	2.004,00	USD	1.137,970	2.202.309,88	0,54	1,33	1,31
Obligatiefondsen KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	4.149,00	EUR	2.890,750	11.993.721,75	0,35	7,26	7,12
Obligatiefondsen KBC RENTA STRATEGIC ACCENTS 1 IS B KAP	4.385,00	EUR	995,590	4.365.662,15	0,81	2,64	2,59
<u>Aandelenfondsen</u>							
<u>België</u>							
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	5.845,00	JPY	117.658,000	4.225.847,83	0,82	2,56	2,51
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	2.350,00	EUR	2.357,450	5.540.007,50	0,80	3,35	3,29
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	6.905,00	EUR	803,600	5.548.858,00	0,86	3,36	3,30
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	3.215,00	USD	5.666,810	17.594.200,05	0,73	10,65	10,45
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	20.064,00	EUR	873,090	17.517.677,76	0,88	10,60	10,40
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	3.916,00	EUR	1.591,430	6.232.039,88	0,86	3,77	3,70
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	9.911,00	EUR	1.767,540	17.518.088,94	0,88	10,61	10,40
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND WORLD IB C	10.118,00	EUR	1.825,500	18.470.409,00	0,72	11,19	10,97
Totaal beleggingsfondsen				165.174.810,24		99,99	98,09
Termijncontracten Termijncontracten		EUR		18.567,29		0,00	0,01
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				165.193.377,53		100,00	98,10
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP AUD	2.587,71	AUD	1,000	1.547,25		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP CAD	3.067,35	CAD	1,000	2.059,65		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP CNY	-61,23	CNY	1,000	-8,10		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP CZK	852,60	CZK	1,000	33,87		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP DKK	2.281,22	DKK	1,000	305,91		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	1.639.654,37	EUR	1,000	1.639.654,37		0,00	0,97
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	20.663,17	GBP	1,000	24.991,36		0,00	0,02
Zichtrekeningen KBC GROUP HUF	7.007,35	HUF	1,000	17,03		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP JPY	128.124.063,00	JPY	1,000	787.296,97		0,00	0,47
Zichtrekeningen KBC GROUP NOK	-81,05	NOK	1,000	-6,89		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP PLN	14.710,82	PLN	1,000	3.439,33		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP SEK	3.262,00	SEK	1,000	285,10		0,00	0,00

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Zichtrekeningen KBC GROUP TRY	28.006,85	TRY	1,000	764,88		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	924.102,96	USD	1,000	892.421,98		0,00	0,53
Totaal zichtrekeningen				3.352.802,71		0,00	1,99
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				3.352.802,71		0,00	1,99
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
België							
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	483,13	EUR	1,000	483,13		0,00	0,00
Totaal vorderingen				483,13		0,00	0,00
Schulden							
België							
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-86.035,90	EUR	1,000	-86.035,90		0,00	-0,05
Totaal schulden				-86.035,90		0,00	-0,05
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-85.552,77		0,00	-0,05
ANDERE							
Verlopen interesten Verlopen interesten		EUR		3.786,23		0,00	0,00
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-65.670,71		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				-61.884,48		0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				168.398.742,99		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De geografische spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de geografische spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Angola	0,00	0,03	0,01	
Ver.Arab.Emir.	0,05	0,14	0,08	
Argentinië	0,06	0,03	0,04	
Armenia	0,00	0,01	0,00	
Australië	1,50	1,42	1,49	
Oostenrijk	1,36	1,69	1,19	
AZERBEIDJAN	0,00	0,02	0,00	
België	5,07	4,14	2,81	
Bulgarije	0,00	0,00	0,02	
Bahrein	0,00	0,07	0,02	
Bermuda	0,19	0,12	0,13	
Brazilië	0,09	0,25	0,18	
Canada	1,76	1,46	1,42	
Zwitserland	1,58	2,49	2,67	
Chili	0,01	0,07	0,04	
China	2,53	1,43	1,08	
Ivoorkust	0,00	0,01	0,01	
Colombië	0,00	0,06	0,03	
Costa Rica	0,00	0,01	0,01	
Tsjechië	0,31	0,05	0,04	
Kaaimaneilanden	0,16	0,24	0,17	
Cyprus	0,07	0,07	0,06	
Duitsland	6,45	6,06	5,92	
Denemarken	0,74	0,71	0,83	
Domenik.Rep.	0,00	0,07	0,02	
Ecuador	0,00	0,01	0,01	
Egypte	0,00	0,00	0,02	
Spanje	4,66	4,21	4,38	
Europa	0,40	-0,37	0,29	
Finland	0,67	0,66	0,62	
Frankrijk	13,56	11,99	11,24	
Gabon	0,00	0,01	0,00	
V.K.	4,98	5,59	5,16	
GHANA	0,00	0,02	0,01	
Guatemala	0,00	0,01	0,01	

Hong Kong	0,63	0,69	0,48
Honduras	0,00	0,01	0,00
Hongarije	0,00	0,07	0,04
Indië	0,74	0,99	0,97
Indonesië	0,23	0,25	0,17
Ierland	1,64	1,79	1,65
Israël	0,00	0,00	0,01
Italië	5,37	4,26	5,10
Jersey Kanaaleilanden	0,00	0,01	0,00
Jordanië	0,00	0,02	0,01
Japan	3,00	3,71	3,90
Kazakhstan	0,00	0,03	0,02
Kenia	0,00	0,02	0,01
Zuid-Korea	1,36	0,92	0,85
Letland	0,01	0,01	0,02
Litouwen	0,00	0,02	0,05
Sri Lanka	0,00	0,01	0,01
Luxemburg	0,96	0,93	0,70
Marokko	0,00	0,01	0,01
Mexico	0,71	0,47	0,30
Maleisië	0,02	0,10	0,07
Nigeria	0,00	0,04	0,01
Nederland	5,26	5,43	4,77
Noorwegen	0,82	0,45	0,35
Nieuw Zeeland	0,02	0,03	0,03
OMAN	0,00	0,06	0,02
Pakistan	0,00	0,01	0,00
Panama	0,00	0,05	0,01
Peru	0,00	0,07	0,03
Filipijnen	0,00	0,11	0,04
Polen	0,02	0,10	0,04
Portugal	0,38	0,24	0,29
Paraguay	0,00	0,02	0,01
Qatar	0,00	0,07	0,02
Supranationaal	0,07	0,07	0,10
Roemenië	0,05	0,14	0,10
Saoedi Arabië	0,00	0,07	0,02
Senegal	0,00	0,02	0,01
Singapore	0,19	0,20	0,21
Slovenie	0,01	0,02	0,02
El Salvador	0,00	0,01	0,00
REPUBLIEK SERIE	0,00	0,01	0,01
Slovakije	0,06	0,06	0,07
Zweden	0,83	0,81	0,98
Thailand	0,15	0,22	0,16
Trinidad & Tobago	0,00	0,02	0,00
Turkije	0,00	0,10	0,04
Taiwan	0,82	1,00	1,13
Uruguya	0,00	0,05	0,01
V.S.A.	29,87	32,80	36,62
Oezbekistan	0,00	0,02	0,01
Brit.Virgin	0,00	0,02	0,02
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINTEL)	0,02	0,02	0,01
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,51	0,43	0,39
Zuid-Afrika	0,05	0,13	0,09
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

Verenigde Arabische Emiraten	0,05
Armenië	0,00
Angola	0,02
Argentinië	0,01
Oostenrijk	1,19
Australië	1,03
Azerbeidzjan	0,00
België	1,49
Bahrein	0,02
Bermuda	0,01
Brazilië	0,14
Canada	1,68
Zwitserland	3,03
Ivoorkust	0,02
Chili	0,03
Kameroen	0,00
China	0,99
Colombia	0,06
Costa Rica	0,01
Tsjechië	0,14
Duitsland	6,40
Denemarken	1,28
Dominicaanse Republiek	0,03
Ecuador	0,01
Egypte	0,03
Spanje	3,82
Finland	0,43
Frankrijk	9,23
Verenigd Koninkrijk	4,24
Ghana	0,00
Guatemala	0,02
Hongkong	0,17
Honduras	0,00
Hongarije	0,06
Indonesië	0,10
Ierland	0,48
India	1,14
Irak	0,00
IJsland	0,00
Italië	3,79
Jamaica	0,00
Jordanië	0,01
Japan	2,36
Kenia	0,00
Zuid-Korea	0,62
Kazachstan	0,01
Sri Lanka	0,01
Litouwen	0,01
Luxemburg	0,24
Marokko	0,01
Mongolië	0,00
Mexico	0,23
Maleisië	0,06
Nigeria	0,01
Nederland	2,84
Noorwegen	0,42
Nieuw-Zeeland	0,03
Oman	0,02
Panama	0,03

Peru	0,03
Filipijnen	0,02
Pakistan	0,00
Polen	0,04
Portugal	0,29
Paraguay	0,01
Qatar	0,01
Roemenië	0,20
Servië	0,01
Saudi-Arabië	0,02
Zweden	1,17
Singapore	0,19
Slovenië	0,07
Slowakije	0,05
Senegal	0,01
El Salvador	0,00
Thailand	0,18
Turkije	0,03
Trinidad en Tobago	0,00
Taiwan	1,16
Verenigde Staten van Amerika	45,88
Uruguay	0,02
Oezbekistan	0,01
Supranationaal	0,52
onbepaald	1,95
Zuid-Afrika	0,06
Zambia	0,00
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De sectorale spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de sectorale spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	9,33			
Consumenten(Cyclisch)	7,95			
Consumenten(Niet cyclisch)	6,03			
Farma	8,60			
Financiële sectoren	20,14			
Technologie	13,12			
Telecommunicatie	1,78			
Nutsbedrijven	1,31			
Vastgoed	1,50			
Overheid	26,71			
Diversen	3,53			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	4,32	5,98	5,92
Telecommunicatie	2,94	1,96	2,18
Discretionaire Consumentenproducten	2,28	2,11	2,55
Discretionaire Consumentendiensten	1,42	1,04	0,98
Retail & Groothandel - Discretionair	3,47	3,74	3,71
Basis Consumptiegoederen	4,39	5,10	1,64
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,65	0,93	0,55
Olie & Gas	2,69	1,31	1,16
Hernieuwbare Energie	0,06	0,02	0,03
Bank	10,57	10,49	9,44
Financiële Diensten	4,23	5,69	10,84
Verzekeringen	3,55	4,01	4,28
Onroerend Goed	2,18	2,03	3,95
Gezondheidszorg	8,81	9,96	8,99
Industriële Producten	1,42	1,54	2,53
Industriële Diensten	1,23	0,78	1,34
Materialen	4,64	4,67	5,26
Technische Hardware & Halfgeleiders	7,18	9,90	9,69
Software & Technische Diensten	9,00	6,02	6,84
Nutsbedrijven	2,14	2,37	2,49
Supranationalen	0,98	0,79	0,92
Nationaal	19,53	17,90	14,63
Regionaal & Lokaal	0,11	0,07	0,06
Niet Classificeerbaar	2,19	1,60	0,00
Niet Gespecificeerd	0,01	0,00	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	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)

De muntspreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de muntspreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,88	0,96	1,07	0,63
BRAZILIAANSE REAL	0,09	0,21	0,16	0,11
CANADESE DOLLAR	1,39	1,18	1,18	1,36
ZWITSERSE FRANK	1,38	1,70	2,01	2,20
CHILEENSE PESO	0,01	0,02	0,01	0,01
YUAN CHINA	0,62	0,41	0,41	0,33
PESO COLUMBIA	0,00	0,03	0,00	0,01
KROON TSJECHIE	0,31	0,04	0,02	0,02
DEENSE KROON	0,53	0,39	0,51	0,43
EURO	55,68	50,67	49,43	43,04
BRITS POND	2,30	2,03	2,05	1,44
HONG KONG DOLLAR	1,49	1,47	1,01	0,59
HONGARIJE FORINT	0,00	0,01	0,01	0,00
INDONESISCHE RUPIAH	0,34	0,16	0,13	0,09
INDIE RUPEE	0,74	1,01	0,98	1,15
JAPANSE YEN	2,71	3,38	3,72	2,59
KOREAANSE WON	0,86	0,79	0,82	0,58
MEXICAANSE PESO	0,38	0,13	0,07	0,05
MALEISE RINGGIT	0,02	0,08	0,07	0,06
NOORSE KROON	0,53	2,06	0,04	0,10
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,01	0,02	0,02	0,03
INTI PERU	0,00	0,02	0,01	0,01
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,03	0,02	0,01
ZLOTY POLEN	0,02	0,06	0,03	0,02
ROEMEENSE LEI NIEUW	0,00	0,02	0,01	0,01
ZWEEDSE KROON	0,24	0,37	0,51	0,67
SINGAPORE DOLLAR	0,19	0,20	0,21	0,15
THAILANDSE BATH	0,15	0,22	0,16	0,18
NEW TURKISH LIRA	0,00	0,01	0,01	0,01
TAIWAN DOLLAR	0,83	1,01	1,15	1,14
AMERIKAANSE DOLLAR	28,25	31,20	34,10	42,92
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,05	0,11	0,07	0,04
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment Horizon Privileged Portfolio Dynamic (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	10.103.797,20	16.532.927,33	26.636.724,53
Verkopen	15.290.419,02	21.659.497,59	36.949.916,61
Totaal 1	25.394.216,22	38.192.424,92	63.586.641,14
Inschrijvingen	4.235.327,29	4.629.866,02	8.865.193,31
Terugbetalingen	7.920.463,30	6.041.159,19	13.961.622,49
Totaal 2	12.155.790,59	10.671.025,21	22.826.815,80
Gemiddelde van de totale activa	158.437.133,26	164.555.141,28	161.559.079,74
Omloopsnelheid	8,36%	16,72%	25,23%

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

In effecten	Valuta	In valuta	in euro	Lot-size	Verrichtings- datum
KBC AK-VK 250211-241112 1.072034	USD	1.800.485,86	1.738.759,88	n.v.t.	11.11.2024
KBC VK-AK 250211-241118 1.060599	USD	-1.781.280,73	-1.720.213,16	n.v.t.	18.11.2024

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

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	7.942,64		85.193,36		425.920,79		425.920,79
2023 - 12	6.847,25		34.769,25		397.998,79		397.998,79
2024 - 12	21.518,88		33.744,61		385.773,06		385.773,06

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	3.020.047,20		32.628.317,64	
2023 - 12	2.510.529,08		12.653.547,28	
2024 - 12	8.863.584,79		13.937.663,29	

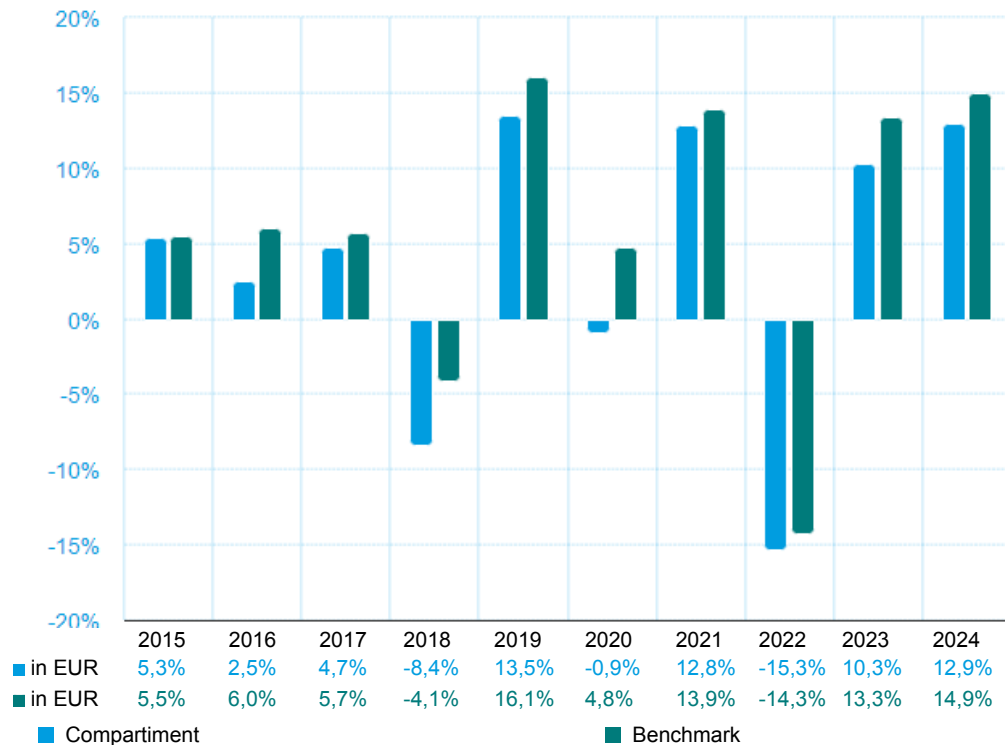
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	149.272.019,30	350,47	
2023 - 12	153.855.602,27	386,57	
2024 - 12	168.398.742,99	436,52	

2.4.5. Rendementscijfers

BE0945925783

Horizon Privileged Portfolio Dynamic KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



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	BE0945925783	EUR	12,92%	14,94%	1,81%	3,76%	3,35%	5,91%	3,32%	5,79%	03/03/2006	3,00%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

- 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.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,606%

Transactiekosten: 0,287%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheerverenootschap heeft 52,97% 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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,54%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheerverenootschap een vergoeding van max. 1,54% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheerverenootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

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.

Beheerlonen

Effect	Maximale beheerloon
KBC Participation - Local Emerging Market Bonds - Institutional B Shares	1.20%
KBC Participation - Corporate Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares	1.25%
KBC Bonds - Emerging Markets - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - High Yield Responsible Investing - Institutional B Shares	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 25/75 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 75/25 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Dollarenta - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Eurorenta Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Strategic Accents 1 - Institutional B Shares Capitalisation	1.50%
KBC Equity Fund - Asia Pacific - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Emerging Markets - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - Eurozone - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North America - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North American Continent - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Rest of Europe - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - USA & Canada - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - World - Institutional B Shares	1.60%

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over Horizon Privileged Portfolio Pro 90 August
 - 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 Horizon Privileged Portfolio Pro 90 August
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon Privileged Portfolio Pro 90 August (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 Horizon Privileged Portfolio Pro 90 August

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	28 juli 2006
Initiële inschrijvingsprijs:	250 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. Het compartiment stelt zich bovendien tot doel aan de inventariswaarde op jaarbasis een bodemgrens te verbinden.

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.

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 flexibiliteitsrisico, 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 rechtstreeks of onrechtstreeks in meer risicovolle activa (zoals aandelen, aandelen ICB's, gemiddelde en langere termijn obligaties, gemiddelde en langere termijn obligatie ICB's, bepaalde geldmarktinstrumenten, alternatieve beleggingen (zoals onder meer vastgoed, financiële instrumenten die gelinkt zijn aan de prijsevolutie van de grondstoffenmarkt...) en/of minder risicovolle activa (zoals bepaalde geldmarktinstrumenten, kortere termijn obligaties, kortere termijn obligatie-ICB's, liquiditeiten...). Obligatie ICB's die behoren tot de minder risicovolle activa beleggen, in vergelijking met de obligatie ICB's vermeld bij de meer risicovolle activa, meer in instrumenten met een kortere restlooptijd, waardoor deze ICB's een lagere gevoeligheid hebben voor veranderingen van de rente. Deze zijn dus in principe minder volatiel.

Het compartiment kan tot maximum 95% in aandelen, tot maximum 65% in gemiddelde en langere termijn obligaties en tot maximum 100% in kortere termijn obligaties beleggen.

Het compartiment heeft een tweevoudige doelstelling:

1. het bereiken van een zo hoog mogelijk rendement door te beleggen volgens de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV.

Aan de activa wordt volgende richtspreiding toegekend: 55% aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna "het aandelenluik") en 45% obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna "het obligatieluik"). Van de richtspreiding van de activa kan afgeweken worden op basis van de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV (zie www.kbc.be/beleggingsstrategie) en/of ten gevolge van het bewaken van de bodemgrens, zoals beschreven onder punt 2. Het is dan ook mogelijk dat het compartiment belegt in activaklassen die niet zijn opgenomen in de richtspreiding.

2. het bewaken van een bodemgrens.

Het compartiment stelt zich bovendien tot doel aan de inventariswaarde op jaarbasis een bodemgrens te verbinden. De bodemgrens heeft een geldigheidsduur van 1 jaar en is steeds gelijk aan 90% van de inventariswaarde op de laatste Belgische bankwerkdag van de voorgaande maand juli. De initiële bodemgrens is gelijk aan 90% van de initiële inventariswaarde en is geldig tot de laatste bankwerkdag van juli 2007. Het nastreven van de doelstelling om de bodemgrens te bewaken wordt belangrijker naarmate de inventariswaarde dichter bij de bodemgrens ligt. In die situatie zal de activaspreiding in toenemende mate gericht zijn op het bewaken van de bodemgrens en zal deze afwijken van de richtspreiding zoals hierboven onder punt 1 beschreven.

De bodemgrens wijzigt jaarlijks in functie van de inventariswaarde. Een eventuele daling van de inventariswaarde op het moment van het vastleggen van een nieuwe bodemgrens zal tot gevolg hebben dat de nieuwe bodemgrens lager is dan de geldende bodemgrens. Een eventuele stijging van de inventariswaarde op het moment van het vastleggen van een nieuwe bodemgrens zal tot gevolg hebben dat de nieuwe bodemgrens hoger is dan de geldende bodemgrens.

Het compartiment biedt geen kapitaalbescherming of kapitaalgarantie, noch een gegarandeerd rendement. De inventariswaarde kan dus minder bedragen dan de bodemgrens.

De spreiding van de activa wordt beïnvloed naargelang ze meer of minder risicovol zijn. Meer risicovolle activa beogen het rendement te genereren, daar waar minder risicovolle activa moeten toelaten de bodem te bewaken.

Gedurende het jaar kan van de richtspreiding onder meer als volgt worden afgeweken:

1) Bij een daling van de inventariswaarde in de richting van de bodemgrens kan de beheerder ingrijpen door de beleggingen in meer risicovolle activa te vervangen door beleggingen in minder risicovolle activa. Indien de inventariswaarde de bodemgrens raakt, kan het compartiment volledig belegd zijn in geldmarktinstrumenten, kortere termijn obligaties, kortere termijn obligatiefondsen en/of liquiditeiten.

Omgekeerd kan de beheerder bij een stijging van de inventariswaarde weg van de bodemgrens ingrijpen door de spreiding van de activa opnieuw en gradueel aan te passen, teneinde, bij voldoende sterke toename van de inventariswaarde, opnieuw minder risicovolle activa te vervangen door meer risicovolle activa.

2) Bij gunstige marktontwikkelingen en voor zover de inventariswaarde voldoende hoog is ten opzichte van de bodemgrens, en zolang deze voorwaarden vervuld zijn, kan het aandelenluik tijdelijk sterk stijgen ten opzichte van het percentage dat was bepaald bij vastlegging van de bodemgrens.

3) Het obligatieluik wordt afzonderlijk opgevolgd en in functie van een negatieve evolutie kan periodiek het risico binnen dit luik worden verminderd, bijvoorbeeld door het afbouwen van de obligaties ten voordele van geldmarktinstrumenten en liquiditeiten.

Het aandelenluik belegt in een wereldwijde selectie van aandelen, waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen.

Voor het obligatieluik wordt verwezen naar de paragraaf "Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten" hieronder.

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 informatievervalsing 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).

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of
- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of
- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingsagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervennootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, 4th Floor, Scotch House, 6/7 Burgh Quay, Dublin 2, D02 VK44, Ierland.

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

Het fonds streeft naar een zo hoog mogelijk rendement, waarbij de NIW boven een bepaald niveau moet blijven. De spreiding over aandelen, obligaties en geldmarktbeleggingen wordt bepaald door een algoritme voor een dynamische portefeuille. Het fonds heeft drie profielen, defensief, dynamisch en zeer dynamisch. Welk profiel toegepast wordt, hangt ervan af hoever de NIW van de bodemgrens verwijderd is.

Horizon Portfolio Pro 90 Aug NIW 31-12-2024: Bodemkoers NIW

354,14 312,13

Bij het ingaan van 2024 hield het positieve momentum voor de wereldwijde aandelenmarkten aan. Beter dan verwachte economische groei, vooral in de veerkrachtige Amerikaanse economie, en solide bedrijfswinsten wonnen het van dure waarderingen en aanhoudend hoger dan recente rentetarieven. Het enthousiasme voor het thema Kunstmatige Intelligentie zorgde ook voor een staartje van het marktmomentum.

De aandelenmarkten doken in april kort weg toen de Amerikaanse economie geleidelijk leek te vertragen. De aanhoudende onderliggende inflatie (vooral in de dienstensector) en de recente volatiele olieprijs betekenden dat het desinflatieproces iets langzamer verliep dan eerder werd gedacht. Deze hardnekkige inflatie zorgde ervoor dat de Federal Reserve en andere grote centrale banken het grootste deel van de eerste helft van het jaar de hand op de knip hielden. Hoewel de Europese Centrale Bank deze trend afremde en de rente in juni met 25bps verlaagde.

Toen de tweede helft van het jaar van start ging, zorgde een samenloop van gebeurtenissen ervoor dat de aandelenmarkten struikelden. De regering Biden in de VS probeerde de beperkingen op de export van technologische apparatuur naar China aan te scherpen, waardoor beleggers hun vooruitzichten voor technologieaandelen herzag en naar andere sectoren gingen. Het leek er ook op dat de economische groei, die voor velen verrassend veerkrachtig was gebleven, ten einde zou kunnen lopen, aangezien het werkloosheidscijfer in de VS in juli het hoogste niveau bereikte sinds de Covid pandemie. Uiteindelijk waren deze zorgen van korte duur, omdat de renteverlagingscyclus van het beleid weer op gang kwam, de bedrijfswinsten veerkrachtig bleven en de economische indicatoren (vooral voor de Amerikaanse economie) sterk bleven.

Dit Amerikaanse exceptionalisme hield de rest van het jaar grotendeels aan, waarbij de uitslag van de Amerikaanse verkiezingen verder bijdroeg aan het optimisme onder beleggers. Hierdoor konden beleggers grotendeels voorbij de (schijnbaar toenemende) macrorisico's kijken - waaronder de aanhoudende oorlogen in het Midden-Oosten/Oekraïne, zorgen over de fiscale duurzaamheid, politieke onzekerheid in veel landen en zwakke groei in de EU en China.

2.1.8. Toekomstig beleid

Toekomstige investeringen en het participatieniveau in risicovolle activa zullen worden bepaald door het dynamische portefeuillerverzekeringsmodel, waarbij ervoor wordt gezorgd dat bodem wordt beschermd.

Horizon Privileged Portfolio Pro 90 August Cap zal fuseren met **Horizon KBC Dynamic Balanced RI**.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent. 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 0,00 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		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	83.476.854,83	90.628.306,50
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	81.113.992,44	90.083.337,88
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	2.415,47	2.678,06
	c) Collateral	-0,15	-0,15
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-2.888,11	-1.330,57
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	2.402.422,37	579.848,43
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	7.000,00	7.000,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-46.087,19	-43.227,15
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	83.476.854,83	90.628.306,50
A.	Kapitaal	73.831.627,13	85.900.747,05
B.	Deelneming in het resultaat	-671,04	-1.553,74
D.	Resultaat van het boekjaar	9.645.898,74	4.729.113,19

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's	-0,15	-0,15
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.B.	Verkochte termijncontracten		

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	10.699.603,60	6.675.838,80
F.	Financiële derivaten		
	I) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	154.900,69	69.054,26
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	422.299,25	-234.706,81
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	11.011.455,29	1.874.684,36
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	532.555,29	-4.825.315,69
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-446.097,83	-1.973.984,36
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	178.890,79	11.434.801,94
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	13.400,44	25.454,51
C.	Interesten in gevolg ontleningen (-)	-85,23	-793,04
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	0,58	188,63
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-189.681,57	-205.465,37
B.	Financiële kosten (-)	-342,09	-2.652,35
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-1.361.470,88	-1.498.176,63
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-87.026,87	-95.870,56
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-210,38	-192,17
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-690,62	-774,60
J.	Taksen	-2.324,60	-946,07
L.	Andere kosten (-)	-1.848,58	-1.220,41
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-1.630.904,80	-1.781.073,06
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	9.645.898,74	4.729.113,19
VII.	Resultaat van het boekjaar	9.645.898,74	4.729.113,19

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	9.645.227,70	4.727.559,45
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	9.645.898,74	4.729.113,19
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-671,04	-1.553,74
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-9.645.227,70	-4.727.559,45

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon Privileged Portfolio Pro 90 August

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Beleggingsfondsen								
Open beleggingsfondsen								
ICBE ingeschreven bij de FSMA								
<u>Obligatiefondsen</u>								
<u>België</u>								
Obligatiefondsen	KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	4.486,00	EUR	1.317,160	5.908.779,76	0,09	7,29	7,08
<u>Luxemburg</u>								
Obligatiefondsen	KBC BONDS CORPORATES EURO IS B KAP	1.393,00	EUR	932,160	1.298.498,88	0,29	1,60	1,56
Obligatiefondsen	KBC BONDS HIGH INTEREST IS B KAP	322,00	EUR	2.015,010	648.833,22	0,24	0,80	0,78
Obligatiefondsen	KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	5.575,00	EUR	970,710	5.411.708,25	0,16	6,67	6,48
Obligatiefondsen	KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	5.643,00	EUR	959,140	5.412.427,02	0,16	6,67	6,48
Obligatiefondsen	KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	5.747,00	EUR	943,970	5.424.995,59	0,16	6,69	6,50
Obligatiefondsen	KBC RENTA DOLLARENTA IS B KAP	896,00	USD	1.137,970	984.665,49	0,24	1,21	1,18
Obligatiefondsen	KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	1.855,00	EUR	2.890,750	5.362.341,25	0,16	6,61	6,42
Obligatiefondsen	KBC RENTA STRATEGIC ACCENTS 1 IS B KAP	1.959,00	EUR	995,590	1.950.360,81	0,36	2,40	2,34
<u>Aandelenfondsen</u>								
<u>België</u>								
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	2.666,00	JPY	117.658,000	1.927.478,24	0,37	2,38	2,31
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	1.083,00	EUR	2.357,450	2.553.118,35	0,37	3,15	3,06
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	3.199,00	EUR	803,600	2.570.716,40	0,40	3,17	3,08
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	1.485,00	USD	5.666,810	8.126.714,49	0,34	10,02	9,74
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	9.277,00	EUR	873,090	8.099.655,93	0,41	9,99	9,70
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	1.799,00	EUR	1.591,430	2.862.982,57	0,40	3,53	3,43
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	4.583,00	EUR	1.767,540	8.100.635,82	0,41	9,99	9,70
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND WORLD IB C	4.670,00	EUR	1.825,500	8.525.085,00	0,33	10,51	10,21
<u>Liquiditeitsfondsen</u>								
<u>België</u>								
Liquiditeitsfondsen	KBC MULTI INTEREST RI CASH STANDARD DURATION ISB	1.154,00	EUR	1.030,151	1.188.794,25	0,45	1,47	1,42
Liquiditeitsfondsen	KBC MULTI INTEREST RI CASH 4 MONTH DURATION IS B	1.172,00	EUR	1.014,474	1.188.963,53	0,45	1,47	1,42
Liquiditeitsfondsen	KBC MULTI INTEREST RI 3 MONTH DURATION - IS B KAP	1.178,00	EUR	1.009,219	1.188.859,98	0,45	1,47	1,42
Liquiditeitsfondsen	KBC MULTI INTEREST 5 MONTH DURATION IS B	1.176,00	EUR	1.011,482	1.189.502,83	1,23	1,47	1,43
Liquiditeitsfondsen	KBC PARTICIPATION CASH PLUS IS B KAP	1.112,00	EUR	1.069,132	1.188.874,78	0,11	1,47	1,42
Totaal beleggingsfondsen					81.113.992,44		100,00	97,17
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					81.113.992,44		100,00	97,17
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
<u>België</u>								
Zichtrekeningen	KBC GROUP AUD	0,46	AUD	1,000	0,28		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CAD	1,14	CAD	1,000	0,77		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CHF	0,34	CHF	1,000	0,36		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CZK	0,37	CZK	1,000	0,01		0,00	0,00

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Zichtrekeningen KBC GROUP DKK	0,01	DKK	1,000	0,00		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	2.342.848,89	EUR	1,000	2.342.848,89		0,00	2,81
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	2.973,91	GBP	1,000	3.596,84		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP HUF	-0,10	HUF	1,000	0,00		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP JPY	756.756,00	JPY	1,000	4.650,12		0,00	0,01
Zichtrekeningen KBC GROUP NOK	0,34	NOK	1,000	0,03		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP PLN	4,98	PLN	1,000	1,16		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP SEK	0,32	SEK	1,000	0,03		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP TRY	28,62	TRY	1,000	0,78		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	53.145,07	USD	1,000	51.323,10		0,00	0,06
Totaal zichtrekeningen				2.402.422,37		0,00	2,88
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				2.402.422,37		0,00	2,88
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
België							
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	2.415,47	EUR	1,000	2.415,47		0,00	0,00
V.S.A.							
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING EUR	-0,15	EUR	1,000	-0,15		0,00	0,00
Totaal vorderingen				2.415,32		0,00	0,00
Schulden							
België							
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-2.888,11	EUR	1,000	-2.888,11		0,00	-0,00
Totaal schulden				-2.888,11		0,00	-0,00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-472,79		0,00	-0,00
ANDERE							
Verlopen interesten Verlopen interesten		EUR		7.000,00		0,00	0,01
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-46.087,19		0,00	-0,06
TOTAAL ANDERE				-39.087,19		0,00	-0,05
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				83.476.854,83		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De geografische spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de geografische spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Ver.Arab.Emir.	0,00	0,44	0,03	
Argentinië	0,04	0,01	0,03	
Australië	0,91	0,95	1,27	
Oostenrijk	0,38	1,19	1,55	
België	20,64	11,32	3,40	
Bermuda	0,14	0,07	0,13	
Brazilië	0,06	0,07	0,14	
Canada	1,59	1,75	1,33	
Zwitserland	1,05	1,42	2,47	
Chili	0,01	0,01	0,01	
China	3,37	2,18	1,07	
Tsjechië	0,00	0,00	0,00	
Kaaimaneilanden	0,13	0,10	0,14	
Cyprus	0,00	0,00	0,00	
Duitsland	1,94	5,51	7,72	
Denemarken	0,66	0,82	0,70	
Spanje	1,50	3,35	5,41	
Europa	0,10	-0,76	0,55	
Finland	0,61	0,49	0,63	
Frankrijk	30,43	25,77	12,73	
V.K.	3,76	4,34	3,52	
Hong Kong	0,46	0,45	0,47	
Hongarije	0,00	0,00	0,00	
Indië	0,52	0,58	0,97	
Indonesië	0,04	0,05	0,13	
Ierland	0,66	0,72	1,15	
Israël	0,00	0,00	0,01	

Italië	1,48	4,25	7,36	
Japan	2,15	2,91	3,74	
Zuid-Korea	2,11	2,14	0,86	
Litouwen	0,00	0,00	0,00	
Luxemburg	0,48	0,79	0,36	
Mexico	0,08	0,10	0,12	
Maleisië	0,02	0,01	0,05	
Nederland	2,83	5,45	4,24	
Noorwegen	0,23	0,17	0,21	
Nieuw Zeeland	0,02	0,03	0,03	
Filipijnen	0,00	0,02	0,02	
Polen	0,02	0,01	0,03	
Portugal	0,12	0,29	0,51	
Supranationaal	0,00	0,00	0,00	
Roemenië	0,00	0,01	0,03	
Singapore	0,14	0,14	0,21	
Slovenie	0,00	0,00	0,00	
Slovakije	0,00	0,00	0,00	
Zweden	0,85	0,86	0,86	
Thailand	0,09	0,08	0,15	
Turkije	0,00	0,00	0,01	
Taiwan	0,59	0,60	1,14	
V.S.A.	19,74	21,27	34,46	
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINTEL)	0,00	0,00	0,00	
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,00	0,00	0,00	
Zuid-Afrika	0,05	0,04	0,05	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Verenigde Arabische Emiraten	0,04
Oostenrijk	1,07
Australië	0,99
België	1,93
Bermuda	0,01
Brazilië	0,10
Canada	1,62
Zwitserland	2,86
Chili	0,01
China	2,37
Colombia	0,00
Tsjechië	0,08
Duitsland	5,86
Denemarken	1,17
Estland	0,05
Spanje	3,42
Finland	0,47
Frankrijk	11,56
Verenigd Koninkrijk	3,92
Hongkong	0,16
Hongarije	0,04
Indonesië	0,10
Ierland	0,44
India	1,06
IJsland	0,00
Italië	3,40
Japan	2,38
Zuid-Korea	0,87
Litouwen	0,01
Luxemburg	0,16
Mexico	0,18
Maleisië	0,06
Nederland	2,79
Noorwegen	0,39
Nieuw-Zeeland	0,03
Peru	0,01
Filipijnen	0,01
Polen	0,02
Portugal	0,26
Qatar	0,29
Roemenië	0,13
Saudi-Arabië	0,00
Zweden	1,43
Singapore	0,17
Slovenië	0,05
Slowakije	0,04
Thailand	0,16
Taiwan	1,07
Verenigde Staten van Amerika	43,02
Supranationaal	0,82
onbepaald	2,87
Zuid-Afrika	0,01
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De sectorale spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de sectorale spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	6,14			
Consumenten(Cyclisch)	4,55			
Consumenten(Niet cyclisch)	3,35			
Farma	5,29			
Financiële sectoren	25,92			
Technologie	8,72			
Telecommunicatie	0,66			
Nutsbedrijven	1,03			
Vastgoed	0,58			
Overheid	42,91			
Diversen	0,85			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	3,63	7,29	5,52
Telecommunicatie	2,04	1,26	1,73
Discretionaire Consumentenproducten	2,22	2,07	2,34
Discretionaire Consumentendiensten	1,00	0,91	0,87
Retail & Groothandel - Discretionair	2,89	4,43	3,26
Basis Consumptiegoederen	4,04	6,06	1,47
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,63	1,16	0,48
Olie & Gas	3,34	1,74	1,12
Hernieuwbare Energie	0,05	0,02	0,03
Bank	7,02	9,84	8,85
Financiële Diensten	5,73	6,17	11,48
Verzekeringen	2,98	4,46	4,02
Onroerend Goed	1,29	1,39	3,49
Gezondheidszorg	7,89	12,15	8,33
Industriële Producten	1,41	2,06	2,35
Industriële Diensten	1,23	1,04	1,25
Materialen	3,49	4,33	4,80
Technische Hardware & Halfgeleiders	7,22	13,22	9,02
Software & Technische Diensten	8,44	7,59	6,34
Nutsbedrijven	2,02	2,17	2,31
Supranationalen	0,00	0,52	0,98
Nationaal	30,90	10,04	14,00
Regionaal & Lokaal	0,53	0,05	0,08
Niet Classificeerbaar	0,01	0,01	5,85
Niet Gespecificeerd		0,00	0,02
TOTAAL	100,00	100,00	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)

De muntspreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de muntspreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,62	0,67	1,05	0,60
BRAZILIAANSE REAL	0,06	0,07	0,14	0,12
CANADESE DOLLAR	0,96	0,76	1,18	1,28
ZWITSERSE FRANK	0,98	1,09	2,01	2,04
CHILEENSE PESO	0,01	0,01	0,01	0,01
YUAN CHINA	0,47	0,24	0,42	0,30
KROON TSJECHIE	0,00	0,00	0,00	0,02
DEENSE KROON	0,38	0,24	0,51	0,40
EURO	69,10	71,61	51,59	48,21
BRITS POND	1,67	1,26	1,90	1,30
HONG KONG DOLLAR	1,07	0,91	1,02	0,55
INDONESISCHE RUPIAH	0,04	0,05	0,13	0,11
INDIE RUPEE	0,52	0,57	0,97	1,09
JAPANSE YEN	1,94	2,21	3,69	2,04
KOREAANSE WON	0,63	0,46	0,83	0,54
MEXICAANSE PESO	0,06	0,05	0,05	0,05
MALEISE RINGGIT	0,02	0,01	0,05	0,06
NOORSE KROON	0,16	0,04	0,04	0,10
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,01	0,02	0,02	0,03
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,02	0,02	0,01
ZLOTY POLEN	0,02	0,01	0,03	0,01
ROEMEENSE LEI NIEUW	0,00	0,00	0,00	0,01
ZWEEDSE KROON	0,17	0,25	0,51	0,62
SINGAPORE DOLLAR	0,14	0,14	0,21	0,14
THAILANDSE BATH	0,09	0,08	0,15	0,16
NEW TURKISH LIRA	0,00	0,00	0,01	0,02
TAIWAN DOLLAR	0,60	0,61	1,16	1,06
AMERIKAANSE DOLLAR	20,23	18,58	32,25	39,03
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,05	0,04	0,05	0,05
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment Horizon Privileged Portfolio Pro 90 August (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	40.389.685,25	113.864.591,44	154.254.276,68
Verkopen	52.177.715,73	122.330.275,96	174.507.991,69
Totaal 1	92.567.400,98	236.194.867,40	328.762.268,37
Inschrijvingen	72.875,19	195.345,95	268.221,14
Terugbetalingen	11.400.460,10	5.692.467,57	17.092.927,67
Totaal 2	11.473.335,29	5.887.813,52	17.361.148,81
Gemiddelde van de totale activa	88.131.847,79	84.398.489,53	86.226.759,63
Omloopsnelheid	92,01%	272,88%	361,14%

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: De omloopsnelheid van de activa wordt voornamelijk bepaald door het algoritme voor een dynamische portefeuille dat in het fonds wordt gebruikt en dat de spreiding over risicovolle activa (aandelen, obligaties, enz.) en minder risicovolle activa (contanten) bepaalt. Bovendien hanteert het fonds een actieve beleggingsstrategie en is het gepositioneerd om te profiteren van de beleggingsvisie van KBC Asset Management NV.

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

In effecten	Valuta	In valuta	in euro	Lot-size	Verrichtingsdatum
JPMORGAN DEKKING EUR	EUR	-0,15	-0,15	n.v.t.	08.08.2024

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

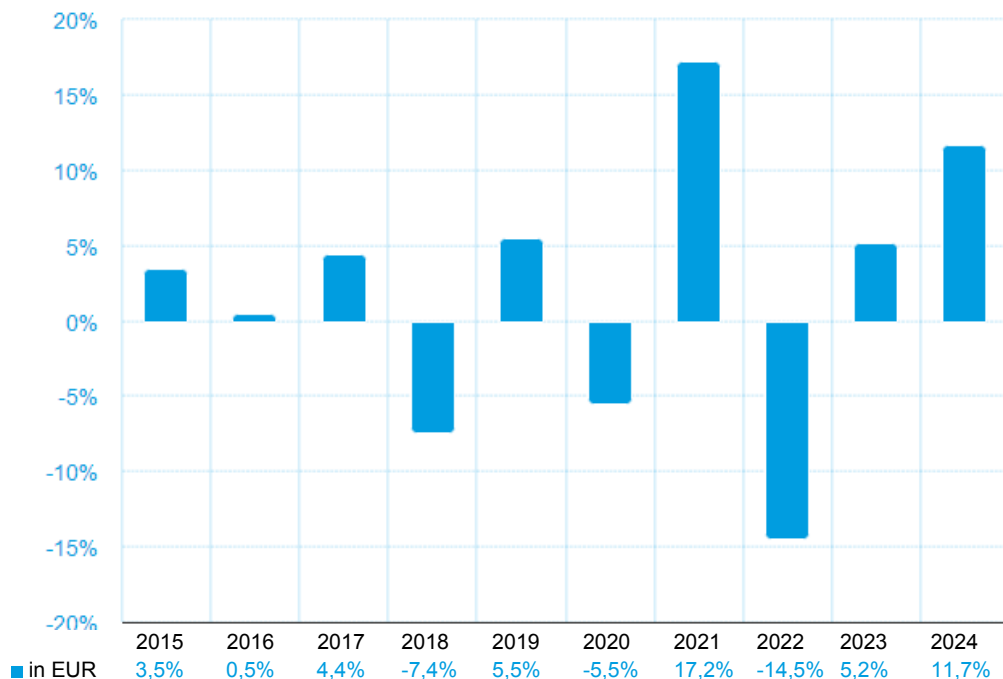
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop					
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Totaal
2022 - 12	2.745,47		108.301,06		347.570,15	347.570,15
2023 - 12	412,41		62.213,11		285.769,45	285.769,45
2024 - 12	789,26		50.839,92		235.718,79	235.718,79

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	880.849,14		35.359.041,48	
2023 - 12	125.943,07		18.996.259,91	
2024 - 12	268.221,14		17.065.571,55	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	104.769.510,20	301,43	
2023 - 12	90.628.306,50	317,14	
2024 - 12	83.476.854,83	354,14	

2.4.5. Rendementscijfers

BE0946343119
Horizon Privileged Portfolio Pro 90 August KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



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	BE0946343119	EUR	11,67%		0,17%		2,17%		1,68%		28/07/2006	1,91%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

- 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:

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

$$\left[\frac{NIW(D)}{NIW(S)} \right]^{1/F} - 1$$
 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.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 2,116%
Transactiekosten: 0,615%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille

Het beheerloon bedraagt 926.336,97 EUR. Bijkomend werd er een vergoeding van 435.133,91 EUR aangerekend met betrekking tot provisies en kosten voor de toewijzing van de activa.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervenootschap heeft 38,65% 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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,96%	per jaar (waarvan 0.50% voor het bewaken van de bodemgrens), berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,96% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

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.

Beheerlonen

Effect	Maximale beheerloon
KBC Participation - Corporate Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares	1.25%
KBC Bonds - Corporates Euro - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - High Interest - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 25/75 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 75/25 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Dollarenta - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Eurorenta Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Strategic Accents 1 - Institutional B Shares Capitalisation	1.50%
KBC Equity Fund - Asia Pacific - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Emerging Markets - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - Eurozone - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North America - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North American Continent - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Rest of Europe - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - USA & Canada - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - World - Institutional B Shares	1.60%
KBC Multi Interest - Cash Standard Duration Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%
KBC Multi Interest - Cash 4 Month Duration Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%
KBC Multi Interest - Cash 3 Month Duration Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%
KBC Multi Interest - Cash 5 Month Duration - Institutional B Shares	0.40%
KBC Participation - Cash Plus Responsible Investing - Institutional B Shares	0.40%

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over Horizon Privileged Portfolio Pro 90 February
 - 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 Horizon Privileged Portfolio Pro 90 February
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon Privileged Portfolio Pro 90 February (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 Horizon Privileged Portfolio Pro 90 February

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	3 maart 2006
Initiële inschrijvingsprijs:	250 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. Het compartiment stelt zich bovendien tot doel aan de inventariswaarde op jaarbasis een bodemgrens te verbinden.

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.

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 flexibiliteitsrisico, 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 rechtstreeks of onrechtstreeks in meer risicovolle activa (zoals aandelen, aandelen ICB's, gemiddelde en langere termijn obligaties, gemiddelde en langere termijn obligatie ICB's, bepaalde geldmarktinstrumenten, alternatieve beleggingen (zoals onder meer vastgoed, financiële instrumenten die gelinkt zijn aan de prijsevolutie van de grondstoffenmarkt...) en/of minder risicovolle activa (zoals bepaalde geldmarktinstrumenten, kortere termijn obligaties, kortere termijn obligatie-ICB's, liquiditeiten...). Obligatie ICB's die behoren tot de minder risicovolle activa beleggen, in vergelijking met de obligatie ICB's vermeld bij de meer risicovolle activa, meer in instrumenten met een kortere restlooptijd, waardoor deze ICB's een lagere gevoeligheid hebben voor veranderingen van de rente. Deze zijn dus in principe minder volatiel.

Het compartiment kan tot maximum 95% in aandelen, tot maximum 65% in gemiddelde en langere termijn obligaties en tot maximum 100% in kortere termijn obligaties beleggen.

Het compartiment heeft een tweevoudige doelstelling:

1. het bereiken van een zo hoog mogelijk rendement door te beleggen volgens de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV.

Aan de activa wordt volgende richtspreiding toegekend: 55% aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna "het aandelenluik") en 45% obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna "het obligatieluik"). Van de richtspreiding van de activa kan afgeweken worden op basis van de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV (zie www.kbc.be/beleggingsstrategie) en/of ten gevolge van het bewaken van de bodemgrens, zoals beschreven onder punt 2. Het is dan ook mogelijk dat het compartiment belegt in activaklassen die niet zijn opgenomen in de richtspreiding.

2. het bewaken van een bodemgrens.

Het compartiment stelt zich bovendien tot doel aan de inventariswaarde op jaarbasis een bodemgrens te verbinden. De bodemgrens heeft een geldigheidsduur van 1 jaar en is steeds gelijk aan 90% van de inventariswaarde op de laatste Belgische bankwerkdag van de voorgaande maand januari. De initiële bodemgrens is gelijk aan 90% van de initiële inventariswaarde en is geldig tot de laatste bankwerkdag van januari 2007. Het nastreven van de doelstelling om de bodemgrens te bewaken wordt belangrijker naarmate de inventariswaarde dichter bij de bodemgrens ligt. In die situatie zal de activaspreiding in toenemende mate gericht zijn op het bewaken van de bodemgrens en zal deze afwijken van de richtspreiding zoals hierboven onder punt 1 beschreven.

De bodemgrens wijzigt jaarlijks in functie van de inventariswaarde. Een eventuele daling van de inventariswaarde op het moment van het vastleggen van een nieuwe bodemgrens zal tot gevolg hebben dat de nieuwe bodemgrens lager is dan de geldende bodemgrens. Een eventuele stijging van de inventariswaarde op het moment van het vastleggen van een nieuwe bodemgrens zal tot gevolg hebben dat de nieuwe bodemgrens hoger is dan de geldende bodemgrens.

Het compartiment biedt geen kapitaalbescherming of kapitaalgarantie, noch een gegarandeerd rendement. De inventariswaarde kan dus minder bedragen dan de bodemgrens.

De spreiding van de activa wordt beïnvloed naargelang ze meer of minder risicovol zijn. Meer risicovolle activa beogen het rendement te genereren, daar waar minder risicovolle activa moeten toelaten de bodem te bewaken.

Gedurende het jaar kan van de richtspreiding onder meer als volgt worden afgeweken:

1) Bij een daling van de inventariswaarde in de richting van de bodemgrens kan de beheerder ingrijpen door de beleggingen in meer risicovolle activa te vervangen door beleggingen in minder risicovolle activa. Indien de inventariswaarde de bodemgrens raakt, kan het compartiment volledig belegd zijn in geldmarktinstrumenten, kortere termijn obligaties, kortere termijn obligatiefondsen en/of liquiditeiten.

Omgekeerd kan de beheerder bij een stijging van de inventariswaarde weg van de bodemgrens ingrijpen door de spreiding van de activa opnieuw en gradueel aan te passen, teneinde, bij voldoende sterke toename van de inventariswaarde, opnieuw minder risicovolle activa te vervangen door meer risicovolle activa.

2) Bij gunstige marktontwikkelingen en voor zover de inventariswaarde voldoende hoog is ten opzichte van de bodemgrens, en zolang deze voorwaarden vervuld zijn, kan het aandelenluik tijdelijk sterk stijgen ten opzichte van het percentage dat was bepaald bij vastlegging van de bodemgrens.

3) Het obligatieluik wordt afzonderlijk opgevolgd en in functie van een negatieve evolutie kan periodiek het risico binnen dit luik worden verminderd, bijvoorbeeld door het afbouwen van de obligaties ten voordele van geldmarktinstrumenten en liquiditeiten.

Het aandelenluik belegt in een wereldwijde selectie van aandelen, waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen.

Voor het obligatieluik wordt verwezen naar de paragraaf "Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten" hieronder.

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 informatieverschaffing 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).

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of
- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of
- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingsagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervenootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, 4th Floor, Scotch House, 6/7 Burgh Quay, Dublin 2, D02 VK44, Ierland.

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

Het fonds streeft naar een zo hoog mogelijk rendement, waarbij de NIW boven een bepaald niveau moet blijven. De spreiding over aandelen, obligaties en geldmarktbeleggingen wordt bepaald door een algoritme voor een dynamische portefeuille. Het fonds heeft drie profielen, defensief, dynamisch en zeer dynamisch. Welk profiel toegepast wordt, hangt ervan af hoever de NIW van de bodemgrens verwijderd is.

Horizon Portfolio Pro 90 Feb NIW 31-12-2024: Bodemkoers NIW

388,78 319,03

Bij het ingaan van 2024 hield het positieve momentum voor de wereldwijde aandelenmarkten aan. Beter dan verwachte economische groei, vooral in de veerkrachtige Amerikaanse economie, en solide bedrijfswinsten wonnen het van dure waarderingen en aanhoudend hoger dan recente rentetarieven. Het enthousiasme voor het thema Kunstmatige Intelligentie zorgde ook voor een staartje van het marktmomentum.

De aandelenmarkten doken in april kort weg toen de Amerikaanse economie geleidelijk leek te vertragen. De aanhoudende onderliggende inflatie (vooral in de dienstensector) en de recente volatiele olieprijs betekenden dat het desinflatieproces iets langzamer verliep dan eerder werd gedacht. Deze hardnekkige inflatie zorgde ervoor dat de Federal Reserve en andere grote centrale banken het grootste deel van de eerste helft van het jaar de hand op de knip hielden. Hoewel de Europese Centrale Bank deze trend afremde en de rente in juni met 25bps verlaagde.

Toen de tweede helft van het jaar van start ging, zorgde een samenloop van gebeurtenissen ervoor dat de aandelenmarkten struikelden. De regering Biden in de VS probeerde de beperkingen op de export van technologische apparatuur naar China aan te scherpen, waardoor beleggers hun vooruitzichten voor technologieaandelen herzag en naar andere sectoren gingen. Het leek er ook op dat de economische groei, die voor velen verrassend veerkrachtig was gebleven, ten einde zou kunnen lopen, aangezien het werkloosheidscijfer in de VS in juli het hoogste niveau bereikte sinds de Covid pandemie. Uiteindelijk waren deze zorgen van korte duur, omdat de renteverlagingscyclus van het beleid weer op gang kwam, de bedrijfswinsten veerkrachtig bleven en de economische indicatoren (vooral voor de Amerikaanse economie) sterk bleven.

Dit Amerikaanse exceptionalisme hield de rest van het jaar grotendeels aan, waarbij de uitslag van de Amerikaanse verkiezingen verder bijdroeg aan het optimisme onder beleggers. Hierdoor konden beleggers grotendeels voorbij de (schijnbaar toenemende) macrorisico's kijken - waaronder de aanhoudende oorlogen in het Midden-Oosten/Oekraïne, zorgen over de fiscale duurzaamheid, politieke onzekerheid in veel landen en zwakke groei in de EU en China.

2.1.8. Toekomstig beleid

Toekomstige investeringen en het participatieniveau in risicovolle activa zullen worden bepaald door het dynamische portefeuillevverzekeringsmodel, waarbij ervoor wordt gezorgd dat de bodem wordt beschermd.

Horizon Privileged Portfolio Pro 90 February Cap zal fuseren met **Horizon KBC Dynamic Balanced RI**.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met

een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.

- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- 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 0,00 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		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	173.392.541,06	189.517.748,38
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	173.132.750,63	188.620.271,06
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	494,13	445,81
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-1.013,37	-44.832,39
	c) Ontleningen (-)	-0,03	-0,03
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	337.035,49	1.017.597,22
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	7.000,00	7.000,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-83.725,79	-82.733,29
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	173.392.541,06	189.517.748,38
A.	Kapitaal	153.424.093,91	178.998.873,47
B.	Deelneming in het resultaat	-2.500,55	-3.678,06
D.	Resultaat van het boekjaar	19.970.947,70	10.522.552,97

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	22.265.115,77	15.194.579,46
F.	Financiële derivaten		
	I) Op financiële indexen		
	Termijncontracten		162.731,85
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	1.230.517,11	-983.056,45
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	17.280.620,20	4.280.271,61
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	6.730.243,50	12.549.039,38
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-1.080.329,02	-3.210.895,91
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	565.098,20	755.839,78
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	34.659,66	54.811,38
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-548,56	-668,75
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	472,70	389,82
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-531.875,40	-592.274,13
B.	Financiële kosten (-)	-103,44	-1.253,37
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-2.839.852,39	-3.107.761,79
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-181.533,50	-198.859,39
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-359,89	-321,04
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-897,47	-1.071,09
J.	Taksen	-578,95	-1.128,68
L.	Andere kosten (-)	-3.442,94	-2.939,85
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-3.524.685,18	-3.851.701,89
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	19.970.947,70	10.522.552,97
VII.	Resultaat van het boekjaar	19.970.947,70	10.522.552,97

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	19.968.447,15	10.518.874,91
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	19.970.947,70	10.522.552,97
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-2.500,55	-3.678,06
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-19.968.447,15	-10.518.874,91

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon Privileged Portfolio Pro 90 February

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Beleggingsfondsen								
Open beleggingsfondsen								
ICBE ingeschreven bij de FSMA								
<u>Obligatiefondsen</u>								
<u>België</u>								
Obligatiefondsen	KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	5.752,00	EUR	1.317,160	7.576.304,32	0,12	4,38	4,37
<u>Luxemburg</u>								
Obligatiefondsen	KBC BONDS CORPORATES EURO IS B KAP	1.787,00	EUR	932,160	1.665.769,92	0,38	0,96	0,96
Obligatiefondsen	KBC BONDS HIGH INTEREST IS B KAP	412,00	EUR	2.015,010	830.184,12	0,30	0,48	0,48
Obligatiefondsen	KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	7.150,00	EUR	970,710	6.940.576,50	0,20	4,01	4,00
Obligatiefondsen	KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	7.239,00	EUR	959,140	6.943.214,46	0,20	4,01	4,00
Obligatiefondsen	KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	7.369,00	EUR	943,970	6.956.114,93	0,20	4,02	4,01
Obligatiefondsen	KBC RENTA DOLLARENTA IS B KAP	1.150,00	USD	1.137,970	1.263.800,58	0,31	0,73	0,73
Obligatiefondsen	KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	2.378,00	EUR	2.890,750	6.874.203,50	0,20	3,97	3,97
Obligatiefondsen	KBC RENTA STRATEGIC ACCENTS 1 IS B KAP	2.511,00	EUR	995,590	2.499.926,49	0,47	1,44	1,44
<u>Aandelenfondsen</u>								
<u>België</u>								
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	8.253,00	JPY	117.658,000	5.966.795,91	1,16	3,45	3,44
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	3.329,00	EUR	2.357,450	7.847.951,05	1,14	4,53	4,53
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	9.839,00	EUR	803,600	7.906.620,40	1,22	4,57	4,56
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	4.563,00	USD	5.666,810	24.971.177,24	1,03	14,42	14,40
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	28.554,00	EUR	873,090	24.930.211,86	1,25	14,40	14,38
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	5.533,00	EUR	1.591,430	8.805.382,19	1,22	5,09	5,08
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	14.104,00	EUR	1.767,540	24.929.384,16	1,25	14,40	14,38
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND WORLD IB C	14.366,00	EUR	1.825,500	26.225.133,00	1,02	15,15	15,13
Totaal beleggingsfondsen					173.132.750,63		100,00	99,85
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					173.132.750,63		100,00	99,85
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
<u>België</u>								
Zichtrekeningen	KBC GROUP AUD	0,21	AUD	1,000	0,13		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CAD	0,47	CAD	1,000	0,32		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CHF	0,02	CHF	1,000	0,02		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CZK	0,04	CZK	1,000	0,00		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP DKK	-0,23	DKK	1,000	-0,03		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP EURO	325.755,67	EUR	1,000	325.755,67		0,00	0,19
Zichtrekeningen	KBC GROUP GBP	2.325,12	GBP	1,000	2.812,15		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP HUF	-0,07	HUF	1,000	0,00		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP JPY	929.469,00	JPY	1,000	5.711,40		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP NOK	54,50	NOK	1,000	4,63		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP PLN	25,33	PLN	1,000	5,92		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP SEK	-0,02	SEK	1,000	0,00		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP TRY	20,57	TRY	1,000	0,56		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP USD	2.842,13	USD	1,000	2.744,69		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen					337.035,46		0,00	0,19

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				337.035,46		0,00	0,19
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
België							
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	494,13	EUR	1,000	494,13		0,00	0,00
Totaal vorderingen				494,13		0,00	0,00
Schulden							
België							
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-1.013,37	EUR	1,000	-1.013,37		0,00	-0,00
Totaal schulden				-1.013,37		0,00	-0,00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-519,24		0,00	0,00
ANDERE							
Verlopen interesten Verlopen interesten		EUR		7.000,00		0,00	0,00
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-83.725,79		0,00	-0,05
TOTAAL ANDERE				-76.725,79		0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				173.392.541,06		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De geografische spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de geografische spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Ver.Arab.Emir.	0,00	0,06	0,02	
Argentinië	0,01	0,02	0,04	
Australië	0,57	1,34	1,56	
Oostenrijk	0,12	1,93	0,90	
België	29,85	4,08	2,31	
Bermuda	0,04	0,12	0,19	
Brazilië	0,00	0,13	0,20	
Canada	1,24	1,38	1,73	
Zwitserland	0,27	2,30	3,07	
Chili	0,00	0,01	0,01	
China	3,40	1,47	1,42	
Tsjechië	0,00	0,00	0,00	
Kaaimaneilanden	0,01	0,18	0,17	
Cyprus	0,00	0,02	0,00	
Duitsland	1,04	8,46	5,08	
Denemarken	0,52	0,58	0,81	
Spanje	0,92	5,17	3,56	
Europa	0,04	-1,22	0,30	
Finland	0,70	0,69	0,41	
Frankrijk	42,97	14,08	8,63	
V.K.	3,98	3,76	3,41	
Hong Kong	0,10	0,70	0,67	
Hongarije	0,00	0,00	0,00	
Indië	0,13	1,07	1,31	
Indonesië	0,00	0,08	0,17	
Ierland	0,18	1,22	0,81	
Israël	0,00	0,00	0,01	
Italië	0,70	6,86	4,51	
Japan	0,79	3,64	5,15	
Zuid-Korea	2,39	0,94	1,15	
Litouwen	0,00	0,00	0,00	
Luxemburg	0,67	0,41	0,21	
Mexico	0,02	0,15	0,13	
Maleisië	0,00	0,03	0,07	
Nederland	2,85	4,86	2,97	
Noorwegen	0,12	0,28	0,15	
Nieuw Zeeland	0,00	0,04	0,07	
Filipijnen	0,00	0,03	0,04	

Polen	0,00	0,02	0,04	
Portugal	0,04	0,46	0,29	
Supranationaal	0,00	0,00	0,00	
Roemenië	0,00	0,01	0,02	
Singapore	0,03	0,21	0,30	
Slovenie	0,00	0,00	0,00	
Slovakije	0,00	0,00	0,00	
Zweden	0,98	0,70	0,88	
Thailand	0,02	0,17	0,19	
Turkije	0,00	0,01	0,02	
Taiwan	0,13	1,05	1,60	
V.S.A.	5,17	32,45	45,37	
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINSTEL)	0,00	0,00	0,00	
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,00	0,00	0,00	
Zuid-Afrika	0,00	0,05	0,05	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Verenigde Arabische Emiraten	0,02
Oostenrijk	0,74
Australië	1,12
België	0,70
Bermuda	0,00
Brazilië	0,14
Canada	2,06
Zwitserland	3,52
Chili	0,01
China	1,22
Colombia	0,00
Tsjechië	0,05
Duitsland	4,26
Denemarken	1,07
Spanje	2,46
Finland	0,28
Frankrijk	5,79
Verenigd Koninkrijk	3,43
Hongkong	0,23
Hongarije	0,02
Indonesië	0,12
Ierland	0,33
India	1,56
IJsland	0,00
Italië	2,50
Japan	3,08
Zuid-Korea	0,82
Litouwen	0,01
Luxemburg	0,10
Mexico	0,14
Maleisië	0,08
Nederland	2,50
Noorwegen	0,32
Nieuw-Zeeland	0,05
Peru	0,01
Filipijnen	0,01
Polen	0,02
Portugal	0,18
Qatar	0,00
Roemenië	0,08
Saudi-Arabië	0,00
Zweden	1,19
Singapore	0,25
Slovenië	0,03
Slowakije	0,03
Thailand	0,23
Taiwan	1,58
Verenigde Staten van Amerika	57,05
Supranationaal	0,38
onbepaald	0,20
Zuid-Afrika	0,02
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De sectorale spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de sectorale spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	2,04			
Consumenten(Cyclisch)	2,14			
Consumenten(Niet cyclisch)	0,85			
Farma	1,36			
Financiële sectoren	30,00			
Technologie	2,29			
Telecommunicatie	0,53			
Nutsbedrijven	0,81			
Vastgoed	0,44			
Overheid	58,52			
Diversen	1,02			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	4,83	7,31	7,44
Telecommunicatie	2,12	1,26	1,36
Discretionaire Consumentenproducten	2,62	2,07	2,63
Discretionaire Consumentendiensten	1,21	0,92	0,79
Retail & Groothandel - Discretionair	3,77	4,43	4,39
Basis Consumptiegoederen	4,93	6,07	1,31
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,79	1,16	0,65
Olie & Gas	4,04	1,74	1,60
Hernieuwbare Energie	0,06	0,02	0,03
Bank	7,43	9,87	8,80
Financiële Diensten	5,01	5,93	8,24
Verzekeringen	3,58	4,47	4,79
Onroerend Goed	1,23	1,40	3,72
Gezondheidszorg	10,14	12,17	10,74
Industriële Producten	1,95	2,06	3,49
Industriële Diensten	1,69	1,04	1,85
Materialen	3,56	4,34	5,26
Technische Hardware & Halfgeleiders	9,84	13,23	13,21
Software & Technische Diensten	11,43	7,61	8,70
Nutsbedrijven	1,93	2,17	2,27
Supranationalen	0,00	0,53	0,61
Nationaal	17,37	10,13	8,07
Regionaal & Lokaal	0,45	0,06	0,05
Niet Classificeerbaar	0,01	0,01	0,00
Niet Gespecificeerd		0,00	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	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)

De muntspreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de muntspreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,14	1,04	1,43	0,88
BRAZILIAANSE REAL	0,00	0,13	0,20	0,15
CANADESE DOLLAR	0,25	1,21	1,65	1,88
ZWITSERSE FRANK	0,26	1,76	2,78	3,02
CHILEENSE PESO	0,00	0,01	0,01	0,01
YUAN CHINA	0,09	0,40	0,54	0,45
KROON TSJECHIE	0,00	0,00	0,00	0,02
DEENSE KROON	0,09	0,41	0,70	0,60
EURO	92,18	54,03	33,05	26,77
BRITS POND	0,42	2,00	2,59	1,83
HONG KONG DOLLAR	0,25	1,55	1,42	0,81
INDONESISCHE RUPIAH	0,00	0,08	0,17	0,13
INDIE RUPEE	0,13	1,05	1,31	1,58
JAPANSE YEN	0,48	3,50	5,12	2,96
KOREAANSE WON	0,13	0,82	1,12	0,80
MEXICAANSE PESO	0,01	0,08	0,09	0,06
MALEISE RINGGIT	0,00	0,03	0,07	0,08
NOORSE KROON	0,04	0,07	0,06	0,14
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,00	0,02	0,05	0,05
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,03	0,04	0,01
ZLOTY POLEN	0,00	0,02	0,04	0,01
ROEMEENSE LEI NIEUW	0,00	0,00	0,00	0,01
ZWEEDSE KROON	0,02	0,38	0,70	0,92
SINGAPORE DOLLAR	0,03	0,21	0,30	0,20
THAILANDSE BATH	0,02	0,17	0,19	0,23
NEW TURKISH LIRA	0,00	0,01	0,02	0,01
TAIWAN DOLLAR	0,13	1,06	1,62	1,57
AMERIKAANSE DOLLAR	5,33	29,88	44,68	54,75
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,00	0,05	0,05	0,04
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment Horizon Privileged Portfolio Pro 90 February (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	190.471.204,21	110.759.452,86	301.230.657,07
Verkopen	213.391.275,34	126.797.254,45	340.188.529,79
Totaal 1	403.862.479,55	237.556.707,31	641.419.186,86
Inschrijvingen	87.310,09	69.903,15	157.213,24
Terugbetalingen	22.007.141,60	14.246.226,66	36.253.368,26
Totaal 2	22.094.451,69	14.316.129,81	36.410.581,50
Gemiddelde van de totale activa	184.154.551,92	175.734.195,51	179.857.744,53
Omloopsnelheid	207,31%	127,03%	336,38%

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: De omloopsnelheid van de activa wordt voornamelijk bepaald door het algoritme voor een dynamische portefeuille dat in het fonds wordt gebruikt en dat de spreiding over risicovolle activa (aandelen, obligaties, enz.) en minder risicovolle activa (contanten) bepaalt. Bovendien hanteert het fonds een actieve beleggingsstrategie en is het gepositioneerd om te profiteren van de beleggingsvisie van KBC Asset Management NV.

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

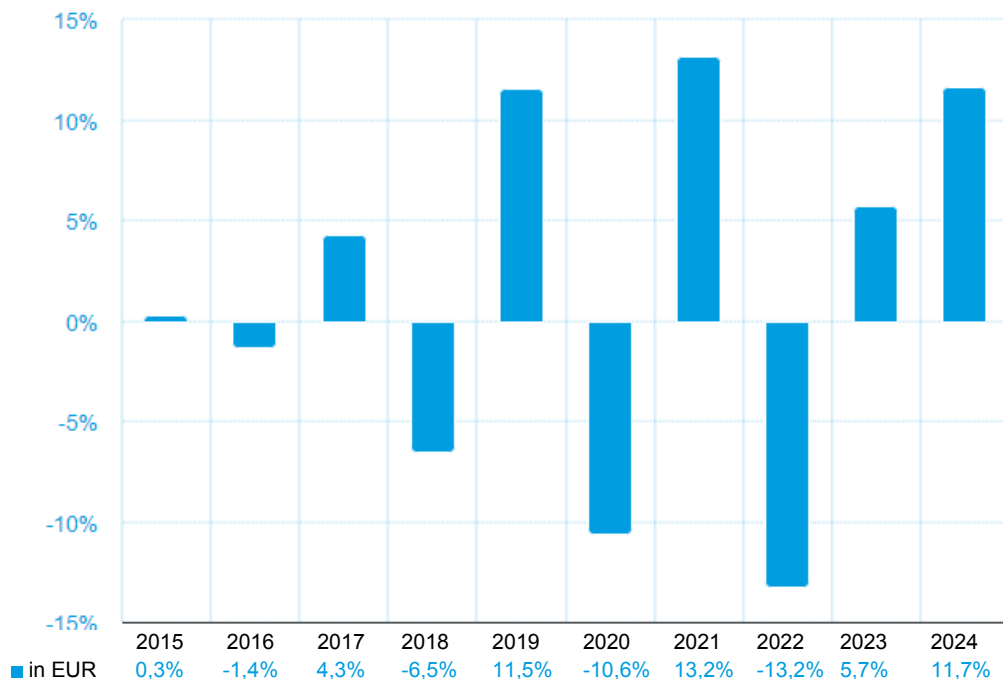
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	4.958,99		220.476,49		659.130,20		659.130,20
2023 - 12	2.769,10		117.586,40		544.312,90		544.312,90
2024 - 12	426,85		98.753,04		445.986,71		445.986,71

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	1.764.482,88		76.764.910,34	
2023 - 12	915.803,76		38.946.239,66	
2024 - 12	157.213,24		36.253.368,26	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	217.025.631,30	329,26	
2023 - 12	189.517.748,38	348,18	
2024 - 12	173.392.541,06	388,78	

2.4.5. Rendementscijfers

BE0945921741
Horizon Privileged Portfolio Pro 90 February KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



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	BE0945921741	EUR	11,66%		0,82%		0,73%		1,09%		03/03/2006	2,37%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

- 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:

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

$$\left[\frac{NIW(D)}{NIW(S)} \right]^{1/F} - 1$$
 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.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 2,139%

Transactiekosten: 0,391%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille

Het beheerloon bedraagt 1.932.185,79 EUR. Bijkomend werd er een vergoeding van 907.666,60 EUR aangerekend met betrekking tot provisies en kosten voor de toewijzing van de activa.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervenootschap heeft 38,71% 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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,96%	per jaar (waarvan 0.50% voor het bewaken van de bodemgrens), berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,96% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

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.

Beheerlonen

Effect	Maximale beheerloon
KBC Participation - Corporate Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares	1.25%
KBC Bonds - Corporates Euro - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - High Interest - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 25/75 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 75/25 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Dollarenta - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Eurorenta Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Strategic Accents 1 - Institutional B Shares Capitalisation	1.50%
KBC Equity Fund - Asia Pacific - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Emerging Markets - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - Eurozone - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North America - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North American Continent - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Rest of Europe - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - USA & Canada - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - World - Institutional B Shares	1.60%

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon Privileged Portfolio Pro 90 May

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 Horizon Privileged Portfolio Pro 90 May
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon Privileged Portfolio Pro 90 May (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 Horizon Privileged Portfolio Pro 90 May

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	27 april 2006
Initiële inschrijvingsprijs:	250 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. Het compartiment stelt zich bovendien tot doel aan de inventariswaarde op jaarbasis een bodemgrens te verbinden.

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.

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 flexibiliteitsrisico, 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 rechtstreeks of onrechtstreeks in meer risicovolle activa (zoals aandelen, aandelen ICB's, gemiddelde en langere termijn obligaties, gemiddelde en langere termijn obligatie ICB's, bepaalde geldmarktinstrumenten, alternatieve beleggingen (zoals onder meer vastgoed, financiële instrumenten die gelinkt zijn aan de prijsevolutie van de grondstoffenmarkt...) en/of minder risicovolle activa (zoals bepaalde geldmarktinstrumenten, kortere termijn obligaties, kortere termijn obligatie-ICB's, liquiditeiten...). Obligatie ICB's die behoren tot de minder risicovolle activa beleggen, in vergelijking met de obligatie ICB's vermeld bij de meer risicovolle activa, meer in instrumenten met een kortere restlooptijd, waardoor deze ICB's een lagere gevoeligheid hebben voor veranderingen van de rente. Deze zijn dus in principe minder volatiel.

Het compartiment kan tot maximum 95% in aandelen, tot maximum 65% in gemiddelde en langere termijn obligaties en tot maximum 100% in kortere termijn obligaties beleggen.

Het compartiment heeft een tweevoudige doelstelling:

1. het bereiken van een zo hoog mogelijk rendement door te beleggen volgens de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV.

Aan de activa wordt volgende richtspreiding toegekend: 55% aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna "het aandelenluik") en 45% obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna "het obligatieluik"). Van de richtspreiding van de activa kan afgeweken worden op basis van de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV (zie www.kbc.be/beleggingsstrategie) en/of ten gevolge van het bewaken van de bodemgrens, zoals beschreven onder punt 2. Het is dan ook mogelijk dat het compartiment belegt in activaklassen die niet zijn opgenomen in de richtspreiding.

2. het bewaken van een bodemgrens.

Het compartiment stelt zich bovendien tot doel aan de inventariswaarde op jaarbasis een bodemgrens te verbinden. De bodemgrens heeft een geldigheidsduur van 1 jaar en is steeds gelijk aan 90% van de inventariswaarde op de laatste Belgische bankwerkdag van de voorgaande maand april. De initiële bodemgrens is gelijk aan 90% van de initiële inventariswaarde en is geldig tot de laatste bankwerkdag van april 2007. Het nastreven van de doelstelling om de bodemgrens te bewaken wordt belangrijker naarmate de inventariswaarde dichter bij de bodemgrens ligt. In die situatie zal de activaspreiding in toenemende mate gericht zijn op het bewaken van de bodemgrens en zal deze afwijken van de richtspreiding zoals hierboven onder punt 1 beschreven.

De bodemgrens wijzigt jaarlijks in functie van de inventariswaarde. Een eventuele daling van de inventariswaarde op het moment van het vastleggen van een nieuwe bodemgrens zal tot gevolg hebben dat de nieuwe bodemgrens lager is dan de geldende bodemgrens. Een eventuele stijging van de inventariswaarde op het moment van het vastleggen van een nieuwe bodemgrens zal tot gevolg hebben dat de nieuwe bodemgrens hoger is dan de geldende bodemgrens.

Het compartiment biedt geen kapitaalbescherming of kapitaalgarantie, noch een gegarandeerd rendement. De inventariswaarde kan dus minder bedragen dan de bodemgrens.

De spreiding van de activa wordt beïnvloed naargelang ze meer of minder risicovol zijn. Meer risicovolle activa beogen het rendement te genereren, daar waar minder risicovolle activa moeten toelaten de bodem te bewaken.

Gedurende het jaar kan van de richtspreiding onder meer als volgt worden afgeweken:

1) Bij een daling van de inventariswaarde in de richting van de bodemgrens kan de beheerder ingrijpen door de beleggingen in meer risicovolle activa te vervangen door beleggingen in minder risicovolle activa. Indien de inventariswaarde de bodemgrens raakt, kan het compartiment volledig belegd zijn in geldmarktinstrumenten, kortere termijn obligaties, kortere termijn obligatiefondsen en/of liquiditeiten. Omgekeerd kan de beheerder bij een stijging van de inventariswaarde weg van de bodemgrens ingrijpen door de spreiding van de activa opnieuw en gradueel aan te passen, teneinde, bij voldoende sterke toename van de inventariswaarde, opnieuw minder risicovolle activa te vervangen door meer risicovolle activa.

2) Bij gunstige marktontwikkelingen en voor zover de inventariswaarde voldoende hoog is ten opzichte van de bodemgrens, en zolang deze voorwaarden vervuld zijn, kan het aandelenluik tijdelijk sterk stijgen ten opzichte van het percentage dat was bepaald bij vastlegging van de bodemgrens.

3) Het obligatieluik wordt afzonderlijk opgevolgd en in functie van een negatieve evolutie kan periodiek het risico binnen dit luik worden verminderd, bijvoorbeeld door het afbouwen van de obligaties ten voordele van geldmarktinstrumenten en liquiditeiten.

Het aandelenluik belegt in een wereldwijde selectie van aandelen, waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen.

Voor het obligatieluik wordt verwezen naar de paragraaf "Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten" hieronder.

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 informatievervalsing 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).

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of
- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of
- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingsagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervennootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, 4th Floor, Scotch House, 6/7 Burgh Quay, Dublin 2, D02 VK44, Ierland.

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

Het fonds streeft naar een zo hoog mogelijk rendement, waarbij de NIW boven een bepaald niveau moet blijven. De spreiding over aandelen, obligaties en geldmarktbeleggingen wordt bepaald door een algoritme voor een dynamische portefeuille. Het fonds heeft drie profielen, defensief, dynamisch en zeer dynamisch. Welk profiel toegepast wordt, hangt ervan af hoever de NIW van de bodemgrens verwijderd is.

Horizon Portfolio Pro 90 May NIW 31-12-2024: Bodemkoers NIW

404,21 339,38

Bij het ingaan van 2024 hield het positieve momentum voor de wereldwijde aandelenmarkten aan. Beter dan verwachte economische groei, vooral in de veerkrachtige Amerikaanse economie, en solide bedrijfswinsten wonnen het van dure waarderingen en aanhoudend hoger dan recente rentetarieven. Het enthousiasme voor het thema Kunstmatige Intelligentie zorgde ook voor een staartje van het marktmomentum.

De aandelenmarkten doken in april kort weg toen de Amerikaanse economie geleidelijk leek te vertragen. De aanhoudende onderliggende inflatie (vooral in de dienstensector) en de recente volatiele olieprijs betekenden dat het desinflatieproces iets langzamer verliep dan eerder werd gedacht. Deze hardnekkige inflatie zorgde ervoor dat de Federal Reserve en andere grote centrale banken het grootste deel van de eerste helft van het jaar de hand op de knip hielden. Hoewel de Europese Centrale Bank deze trend afremde en de rente in juni met 25bps verlaagde.

Toen de tweede helft van het jaar van start ging, zorgde een samenloop van gebeurtenissen ervoor dat de aandelenmarkten struikelden. De regering Biden in de VS probeerde de beperkingen op de export van technologische apparatuur naar China aan te scherpen, waardoor beleggers hun vooruitzichten voor technologieaandelen herzag en naar andere sectoren gingen. Het leek er ook op dat de economische groei, die voor velen verrassend veerkrachtig was gebleven, ten einde zou kunnen lopen, aangezien het werkloosheidscijfer in de VS in juli het hoogste niveau bereikte sinds de Covid pandemie. Uiteindelijk waren deze zorgen van korte duur, omdat de renteverlagingscyclus van het beleid weer op gang kwam, de bedrijfswinsten veerkrachtig bleven en de economische indicatoren (vooral voor de Amerikaanse economie) sterk bleven.

Dit Amerikaanse exceptionalisme hield de rest van het jaar grotendeels aan, waarbij de uitslag van de Amerikaanse verkiezingen verder bijdroeg aan het optimisme onder beleggers. Hierdoor konden beleggers grotendeels voorbij de (schijnbaar toenemende) macrorisico's kijken - waaronder de aanhoudende oorlogen in het Midden-Oosten/Oekraïne, zorgen over de fiscale duurzaamheid, politieke onzekerheid in veel landen en zwakke groei in de EU en China.

2.1.8. Toekomstig beleid

Toekomstige investeringen en het participatieniveau in risicovolle activa zullen worden bepaald door het dynamische portefeuillerverzekeringsmodel, waarbij ervoor wordt gezorgd dat de bodem wordt beschermd.

Horizon Privileged Portfolio Pro 90 May Cap zal fuseren met **Horizon KBC Dynamic Balanced RI**.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent. 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 0,00 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		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	177.039.460,31	184.608.364,11
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	176.337.954,62	183.963.088,72
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-56.106,41	-20.190,84
	c) Ontleningen (-)	-0,01	-0,01
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	836.421,28	738.762,30
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	7.000,00	7.000,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-85.809,17	-80.296,06
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	177.039.460,31	184.608.364,11
A.	Kapitaal	154.927.333,03	172.119.728,94
B.	Deelneming in het resultaat	-1.456,92	-2.970,59
D.	Resultaat van het boekjaar	22.113.584,20	12.491.605,76

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.B.	Verkochte termijncontracten		

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	25.002.116,93	16.738.934,91
F.	Financiële derivaten		
	I) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	-633.865,83	37.645,88
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,01	-0,01
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	1.117.492,31	-512.794,60
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	19.182.633,04	5.945.604,09
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	7.502.623,32	-2.037.432,20
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-1.496.599,98	-1.978.210,91
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	297.087,04	14.333.825,20
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	33.444,69	55.242,88
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-1.423,23	-1.289,94
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	1,21	373,64
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-369.253,17	-632.588,12
B.	Financiële kosten (-)	-313,66	-1.420,37
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-2.845.795,14	-2.994.238,15
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-181.702,35	-191.585,54
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-362,51	-312,23
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-898,56	-1.047,97
J.	Taksen	-1.068,10	-1.638,25
L.	Andere kosten (-)	-4.163,40	-3.051,37
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-3.372.159,21	-3.772.180,41
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	22.113.584,20	12.491.605,76
VII.	Resultaat van het boekjaar	22.113.584,20	12.491.605,76

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	22.112.127,28	12.488.635,17
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	22.113.584,20	12.491.605,76
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-1.456,92	-2.970,59
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-22.112.127,28	-12.488.635,17

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon Privileged Portfolio Pro 90 May

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Beleggingsfondsen								
Open beleggingsfondsen								
ICBE ingeschreven bij de FSMA								
<u>Obligatiefondsen</u>								
<u>België</u>								
Obligatiefondsen	KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	5.858,00	EUR	1.317,160	7.715.923,28	0,12	4,38	4,36
<u>Luxemburg</u>								
Obligatiefondsen	KBC BONDS CORPORATES EURO IS B KAP	1.821,00	EUR	932,160	1.697.463,36	0,39	0,96	0,96
Obligatiefondsen	KBC BONDS HIGH INTEREST IS B KAP	420,00	EUR	2.015,010	846.304,20	0,31	0,48	0,48
Obligatiefondsen	KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	7.282,00	EUR	970,710	7.068.710,22	0,21	4,01	3,99
Obligatiefondsen	KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	7.372,00	EUR	959,140	7.070.780,08	0,21	4,01	3,99
Obligatiefondsen	KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	7.505,00	EUR	943,970	7.084.494,85	0,21	4,02	4,00
Obligatiefondsen	KBC RENTA DOLLARENTA IS B KAP	1.171,00	USD	1.137,970	1.286.878,68	0,32	0,73	0,73
Obligatiefondsen	KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	2.422,00	EUR	2.890,750	7.001.396,50	0,21	3,97	3,96
Obligatiefondsen	KBC RENTA STRATEGIC ACCENTS 1 IS B KAP	2.557,00	EUR	995,590	2.545.723,63	0,47	1,44	1,44
<u>Aandelenfondsen</u>								
<u>België</u>								
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	8.406,00	JPY	117.658,000	6.077.412,63	1,18	3,45	3,43
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	3.391,00	EUR	2.357,450	7.994.112,95	1,16	4,53	4,51
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	10.020,00	EUR	803,600	8.052.072,00	1,25	4,57	4,55
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	4.648,00	USD	5.666,810	25.436.342,71	1,05	14,43	14,37
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	29.082,00	EUR	873,090	25.391.203,38	1,27	14,40	14,34
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	5.635,00	EUR	1.591,430	8.967.708,05	1,24	5,09	5,07
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	14.365,00	EUR	1.767,540	25.390.712,10	1,27	14,40	14,34
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND WORLD IB C	14.632,00	EUR	1.825,500	26.710.716,00	1,04	15,15	15,09
Totaal beleggingsfondsen					176.337.954,62		100,00	99,60
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					176.337.954,62		100,00	99,60
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
<u>België</u>								
Zichtrekeningen	KBC GROUP AUD	0,93	AUD	1,000	0,56		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CAD	2,09	CAD	1,000	1,40		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CHF	0,35	CHF	1,000	0,37		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CZK	-0,15	CZK	1,000	-0,01		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP DKK	0,35	DKK	1,000	0,05		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP EURO	824.586,24	EUR	1,000	824.586,24		0,00	0,47
Zichtrekeningen	KBC GROUP GBP	640,22	GBP	1,000	774,32		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP HUF	0,44	HUF	1,000	0,00		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP JPY	1.124.869,00	JPY	1,000	6.912,10		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP NOK	-0,05	NOK	1,000	0,00		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP PLN	24,98	PLN	1,000	5,84		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP SEK	0,28	SEK	1,000	0,02		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP TRY	2,76	TRY	1,000	0,08		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP USD	4.287,28	USD	1,000	4.140,30		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen					836.421,27		0,00	0,47

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				836.421,27		0,00	0,47
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Schulden							
België							
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-56.106,41	EUR	1,000	-56.106,41		0,00	-0,03
Totaal schulden				-56.106,41		0,00	-0,03
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-56.106,41		0,00	-0,03
ANDERE							
Verlopen interesten Verlopen interesten		EUR		7.000,00		0,00	0,00
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-85.809,17		0,00	-0,05
TOTAAL ANDERE				-78.809,17		0,00	-0,05
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				177.039.460,31		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De geografische spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de geografische spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Ver.Arab.Emir.	0,00	0,04	0,02	
Argentinië	0,03	0,02	0,04	
Australië	0,85	1,48	1,57	
Oostenrijk	0,33	1,55	0,90	
België	23,47	4,25	2,22	
Bermuda	0,10	0,15	0,19	
Brazilië	0,06	0,14	0,20	
Canada	1,49	1,57	1,73	
Zwitserland	0,84	2,54	3,08	
Chili	0,01	0,01	0,01	
China	3,36	1,54	1,42	
Tsjechië	0,00	0,00	0,00	
Kaaimaneilanden	0,10	0,22	0,17	
Cyprus	0,00	0,02	0,00	
Duitsland	1,71	6,79	5,10	
Denemarken	0,62	0,62	0,81	
Spanje	1,35	4,30	3,56	
Europa	0,08	-0,96	0,30	
Finland	0,63	0,58	0,41	
Frankrijk	33,30	11,86	8,66	
V.K.	3,79	3,73	3,41	
Hong Kong	0,37	0,78	0,67	
Hongarije	0,00	0,00	0,00	
Indië	0,44	1,08	1,31	
Indonesië	0,03	0,08	0,17	
Ierland	0,54	1,11	0,81	
Israël	0,00	0,00	0,01	
Italië	1,29	5,49	4,51	
Japan	1,79	4,33	5,15	
Zuid-Korea	2,18	0,97	1,16	
Letland	0,00	0,00	0,00	
Litouwen	0,00	0,00	0,00	
Luxemburg	0,54	0,35	0,21	
Mexico	0,07	0,14	0,13	
Maleisië	0,02	0,03	0,07	
Nederland	2,82	4,10	2,98	
Noorwegen	0,21	0,23	0,15	
Nieuw Zeeland	0,01	0,07	0,07	
Filipijnen	0,00	0,03	0,04	
Polen	0,02	0,03	0,04	
Portugal	0,10	0,37	0,29	
Supranationaal	0,00	0,00	0,00	

Roemenië	0,00	0,01	0,02	
Singapore	0,11	0,26	0,30	
Slovenie	0,00	0,00	0,00	
Slovakije	0,00	0,00	0,00	
Zweden	0,90	0,70	0,88	
Thailand	0,09	0,19	0,19	
Turkije	0,00	0,01	0,02	
Taiwan	0,46	1,10	1,60	
V.S.A.	15,85	38,04	45,37	
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINSTEL)	0,00	0,00	0,00	
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,00	0,00	0,00	
Zuid-Afrika	0,04	0,05	0,05	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Verenigde Arabische Emiraten	0,02
Oostenrijk	0,74
Australië	1,12
België	0,70
Bermuda	0,00
Brazilië	0,14
Canada	2,05
Zwitserland	3,51
Chili	0,01
China	1,21
Colombia	0,00
Tsjechië	0,05
Duitsland	4,24
Denemarken	1,07
Spanje	2,45
Finland	0,28
Frankrijk	5,76
Verenigd Koninkrijk	3,42
Hongkong	0,23
Hongarije	0,02
Indonesië	0,12
Ierland	0,33
India	1,56
IJsland	0,00
Italië	2,49
Japan	3,07
Zuid-Korea	0,82
Litouwen	0,01
Luxemburg	0,10
Mexico	0,14
Maleisië	0,08
Nederland	2,49
Noorwegen	0,32
Nieuw-Zeeland	0,05
Peru	0,01
Filipijnen	0,01
Polen	0,02
Portugal	0,18
Qatar	0,00
Roemenië	0,08
Saudi-Arabië	0,00
Zweden	1,18
Singapore	0,25
Slovenië	0,03
Slowakije	0,03
Thailand	0,23
Taiwan	1,57
Verenigde Staten van Amerika	56,98
Supranationaal	0,38
onbepaald	0,44
Zuid-Afrika	0,02
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De sectorale spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de sectorale spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	5,04			
Consumenten(Cyclisch)	3,97			
Consumenten(Niet cyclisch)	2,72			
Farma	4,28			
Financiële sectoren	27,40			
Technologie	7,01			
Telecommunicatie	0,62			
Nutsbedrijven	0,95			
Vastgoed	0,55			
Overheid	46,58			
Diversen	0,88			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	4,82	6,66	7,41
Telecommunicatie	2,12	1,52	1,35
Discretionaire Consumentenproducten	2,61	2,04	2,62
Discretionaire Consumentendiensten	1,21	0,96	0,79
Retail & Groothandel - Discretionair	3,76	4,01	4,38
Basis Consumptiegoederen	4,92	5,58	1,31
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,79	1,04	0,65
Olie & Gas	4,03	1,53	1,59
Hernieuwbare Energie	0,06	0,02	0,03
Bank	7,42	10,22	8,76
Financiële Diensten	5,13	6,71	8,61
Verzekeringen	3,58	4,27	4,77
Onroerend Goed	1,23	1,68	3,71
Gezondheidszorg	10,12	11,09	10,70
Industriële Producten	1,95	1,79	3,47
Industriële Diensten	1,69	0,90	1,84
Materialen	3,55	4,48	5,24
Technische Hardware & Halfgeleiders	9,83	11,55	13,16
Software & Technische Diensten	11,41	6,82	8,66
Nutsbedrijven	1,93	2,29	2,26
Supranationalen	0,00	0,73	0,60
Nationaal	17,34	14,02	8,03
Regionaal & Lokaal	0,45	0,08	0,05
Niet Classificeerbaar	0,01	0,01	0,00
Niet Gespecificeerd		0,00	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	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)

De muntspreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de muntspreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,52	1,23	1,44	0,88
BRAZILIAANSE REAL	0,06	0,14	0,20	0,15
CANADESE DOLLAR	0,76	1,43	1,65	1,87
ZWITSERSE FRANK	0,78	2,11	2,79	3,00
CHILEENSE PESO	0,01	0,01	0,01	0,01
YUAN CHINA	0,35	0,41	0,54	0,45
PESO COLUMBIA	0,00	0,00	0,00	0,01
KROON TSJECHIE	0,00	0,00	0,00	0,02
DEENSE KROON	0,30	0,47	0,70	0,59
EURO	75,16	45,30	33,02	27,07
BRITS POND	1,34	2,42	2,59	1,82
HONG KONG DOLLAR	0,88	1,68	1,42	0,81
INDONESISCHE RUPIAH	0,03	0,08	0,17	0,13
INDIE RUPEE	0,44	1,06	1,31	1,57
JAPANSE YEN	1,57	4,18	5,12	2,95
KOREAANSE WON	0,51	0,85	1,13	0,80
MEXICAANSE PESO	0,05	0,08	0,09	0,06
MALEISE RINGGIT	0,02	0,03	0,07	0,08
NOORSE KROON	0,13	0,08	0,06	0,14
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,01	0,05	0,05	0,05
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,03	0,04	0,01
ZLOTY POLEN	0,02	0,03	0,04	0,01
ROEMEENSE LEI NIEUW	0,00	0,00	0,00	0,01
ZWEEDSE KROON	0,15	0,44	0,70	0,91
SINGAPORE DOLLAR	0,11	0,26	0,30	0,20
THAILANDSE BATH	0,09	0,19	0,19	0,23
NEW TURKISH LIRA	0,00	0,01	0,02	0,01
TAIWAN DOLLAR	0,47	1,12	1,62	1,57
AMERIKAANSE DOLLAR	16,20	36,26	44,68	54,53
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,04	0,05	0,05	0,04
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment Horizon Privileged Portfolio Pro 90 May (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	133.696.412,61	148.767.929,43	282.464.342,04
Verkopen	153.895.889,06	162.347.125,57	316.243.014,62
Totaal 1	287.592.301,67	311.115.054,99	598.707.356,66
Inschrijvingen	73.463,21	133.414,44	206.877,65
Terugbetalingen	19.232.388,21	10.701.433,67	29.933.821,88
Totaal 2	19.305.851,42	10.834.848,11	30.140.699,53
Gemiddelde van de totale activa	182.505.792,94	177.669.891,39	180.038.090,09
Omloopsnelheid	147,00%	169,01%	315,80%

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: De omloopsnelheid van de activa wordt voornamelijk bepaald door het algoritme voor een dynamische portefeuille dat in het fonds wordt gebruikt en dat de spreiding over risicovolle activa (aandelen, obligaties, enz.) en minder risicovolle activa (contanten) bepaalt. Bovendien hanteert het fonds een actieve beleggingsstrategie en is het gepositioneerd om te profiteren van de beleggingsvisie van KBC Asset Management NV.

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

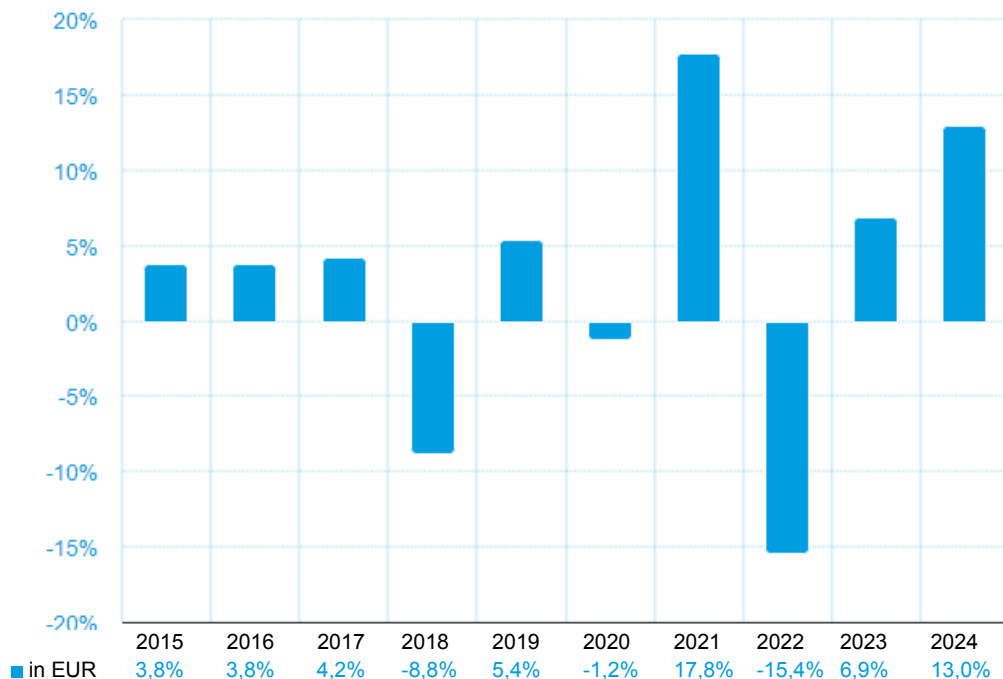
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	2.010,14		169.753,33		620.945,06		620.945,06
2023 - 12	648,79		105.606,44		515.987,41		515.987,41
2024 - 12	530,19		78.524,53		437.993,07		437.993,07

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	712.434,79		61.194.279,51	
2023 - 12	222.118,04		35.980.517,51	
2024 - 12	206.877,65		29.889.365,64	

Periode	Netto-inventariswaarde		
Jaar	van het compartiment	Einde periode (in euro)	
		van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	207.875.157,70	334,77	
2023 - 12	184.608.364,11	357,78	
2024 - 12	177.039.460,31	404,21	

2.4.5. Rendementscijfers

BE0946104636
Horizon Privileged Portfolio Pro 90 May KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



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	BE0946104636	EUR	12,98%		0,69%		3,51%		2,51%		27/04/2006	2,61%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

- 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:

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

$$\left[\frac{NIW(D)}{NIW(S)} \right]^{1/F} - 1$$
 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.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 2,141%
Transactiekosten: 0,562%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille

Het beheerloon bedraagt 1.937.284,49 EUR. Bijkomend werd er een vergoeding van 908.510,65 EUR aangerekend met betrekking tot provisies en kosten voor de toewijzing van de activa.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheerverenootschap heeft 38,67% 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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,96%	per jaar (waarvan 0.50% voor het bewaken van de bodemgrens), berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,96% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

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.

Beheerlonen

Effect	Maximale beheerloon
KBC Participation - Corporate Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares	1.25%
KBC Bonds - Corporates Euro - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - High Interest - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 25/75 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 75/25 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Dollarenta - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Eurorenta Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Strategic Accents 1 - Institutional B Shares Capitalisation	1.50%
KBC Equity Fund - Asia Pacific - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Emerging Markets - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - Eurozone - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North America - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North American Continent - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Rest of Europe - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - USA & Canada - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - World - Institutional B Shares	1.60%

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon Privileged Portfolio Pro 90 November

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 Horizon Privileged Portfolio Pro 90 November
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon Privileged Portfolio Pro 90 November (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 Horizon Privileged Portfolio Pro 90 November

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	2 november 2006
Initiële inschrijvingsprijs:	250 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. Het compartiment stelt zich bovendien tot doel aan de inventariswaarde op jaarbasis een bodemgrens te verbinden.

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.

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 flexibiliteitsrisico, 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 rechtstreeks of onrechtstreeks in meer risicovolle activa (zoals aandelen, aandelen ICB's, gemiddelde en langere termijn obligaties, gemiddelde en langere termijn obligatie ICB's, bepaalde geldmarktinstrumenten, alternatieve beleggingen (zoals onder meer vastgoed, financiële instrumenten die gelinkt zijn aan de prijsevolutie van de grondstoffenmarkt...) en/of minder risicovolle activa (zoals bepaalde geldmarktinstrumenten, kortere termijn obligaties, kortere termijn obligatie-ICB's, liquiditeiten...). Obligatie ICB's die behoren tot de minder risicovolle activa beleggen, in vergelijking met de obligatie ICB's vermeld bij de meer risicovolle activa, meer in instrumenten met een kortere restlooptijd, waardoor deze ICB's een lagere gevoeligheid hebben voor veranderingen van de rente. Deze zijn dus in principe minder volatiel.

Het compartiment kan tot maximum 95% in aandelen, tot maximum 65% in gemiddelde en langere termijn obligaties en tot maximum 100% in kortere termijn obligaties beleggen.

Het compartiment heeft een tweevoudige doelstelling:

1. het bereiken van een zo hoog mogelijk rendement door te beleggen volgens de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV.

Aan de activa wordt volgende richtspreiding toegekend: 55% aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna "het aandelenluik") en 45% obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna "het obligatieluik"). Van de richtspreiding van de activa kan afgeweken worden op basis van de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV (zie www.kbc.be/beleggingsstrategie) en/of ten gevolge van het bewaken van de bodemgrens, zoals beschreven onder punt 2. Het is dan ook mogelijk dat het compartiment belegt in activaklassen die niet zijn opgenomen in de richtspreiding.

2. het bewaken van een bodemgrens.

Het compartiment stelt zich bovendien tot doel aan de inventariswaarde op jaarbasis een bodemgrens te verbinden. De bodemgrens heeft een geldigheidsduur van 1 jaar en is steeds gelijk aan 90% van de inventariswaarde op de laatste Belgische bankwerkdag van de voorgaande maand oktober. De initiële bodemgrens is gelijk aan 90% van de initiële inventariswaarde en is geldig tot de laatste bankwerkdag van oktober 2007. Het nastreven van de doelstelling om de bodemgrens te bewaken wordt belangrijker naarmate de inventariswaarde dichterbij de bodemgrens ligt. In die situatie zal de activaspreiding in toenemende mate gericht zijn op het bewaken van de bodemgrens en zal deze afwijken van de richtspreiding zoals hierboven onder punt 1 beschreven.

De bodemgrens wijzigt jaarlijks in functie van de inventariswaarde. Een eventuele daling van de inventariswaarde op het moment van het vastleggen van een nieuwe bodemgrens zal tot gevolg hebben dat de nieuwe bodemgrens lager is dan de geldende bodemgrens. Een eventuele stijging van de inventariswaarde op het moment van het vastleggen van een nieuwe bodemgrens zal tot gevolg hebben dat de nieuwe bodemgrens hoger is dan de geldende bodemgrens.

Het compartiment biedt geen kapitaalbescherming of kapitaalgarantie, noch een gegarandeerd rendement. De inventariswaarde kan dus minder bedragen dan de bodemgrens.

De spreiding van de activa wordt beïnvloed naargelang ze meer of minder risicovol zijn. Meer risicovolle activa beogen het rendement te genereren, daar waar minder risicovolle activa moeten toelaten de bodem te bewaken.

Gedurende het jaar kan van de richtspreiding onder meer als volgt worden afgeweken:

1) Bij een daling van de inventariswaarde in de richting van de bodemgrens kan de beheerder ingrijpen door de beleggingen in meer risicovolle activa te vervangen door beleggingen in minder risicovolle activa. Indien de inventariswaarde de bodemgrens raakt, kan het compartiment volledig belegd zijn in geldmarktinstrumenten, kortere termijn obligaties, kortere termijn obligatiefondsen en/of liquiditeiten.

Omgekeerd kan de beheerder bij een stijging van de inventariswaarde weg van de bodemgrens ingrijpen door de spreiding van de activa opnieuw en gradueel aan te passen, teneinde, bij voldoende sterke toename van de inventariswaarde, opnieuw minder risicovolle activa te vervangen door meer risicovolle activa.

2) Bij gunstige marktontwikkelingen en voor zover de inventariswaarde voldoende hoog is ten opzichte van de bodemgrens, en zolang deze voorwaarden vervuld zijn, kan het aandelenluik tijdelijk sterk stijgen ten opzichte van het percentage dat was bepaald bij vastlegging van de bodemgrens.

3) Het obligatieluik wordt afzonderlijk opgevolgd en in functie van een negatieve evolutie kan periodiek het risico binnen dit luik worden verminderd, bijvoorbeeld door het afbouwen van de obligaties ten voordele van geldmarktinstrumenten en liquiditeiten.

Het aandelenluik belegt in een wereldwijde selectie van aandelen, waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen.

Voor het obligatieluik wordt verwezen naar de paragraaf "Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten" hieronder.

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 informatievervalsing 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).

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of
- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of
- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingsagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervennootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, 4th Floor, Scotch House, 6/7 Burgh Quay, Dublin 2, D02 VK44, Ierland.

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

Het fonds streeft naar een zo hoog mogelijk rendement, waarbij de NIW boven een bepaald niveau moet blijven. De spreiding over aandelen, obligaties en geldmarktbeleggingen wordt bepaald door een algoritme voor een dynamische portefeuille. Het fonds heeft drie profielen, defensief, dynamisch en zeer dynamisch. Welk profiel toegepast wordt, hangt ervan af hoever de NIW van de bodemgrens verwijderd is.

Horizon Portfolio Pro 90 Nov NIW 31-12-2024: Bodemkoers NIW

393,53 342,10

Bij het ingaan van 2024 hield het positieve momentum voor de wereldwijde aandelenmarkten aan. Beter dan verwachte economische groei, vooral in de veerkrachtige Amerikaanse economie, en solide bedrijfswinsten wonnen het van dure waarderingen en aanhoudend hoger dan recente rentetarieven. Het enthousiasme voor het thema Kunstmatige Intelligentie zorgde ook voor een staartje van het marktmomentum.

De aandelenmarkten doken in april kort weg toen de Amerikaanse economie geleidelijk leek te vertragen. De aanhoudende onderliggende inflatie (vooral in de dienstensector) en de recente volatiele olieprijs betekenden dat het desinflatieproces iets langzamer verliep dan eerder werd gedacht. Deze hardnekkige inflatie zorgde ervoor dat de Federal Reserve en andere grote centrale banken het grootste deel van de eerste helft van het jaar de hand op de knip hielden. Hoewel de Europese Centrale Bank deze trend afremde en de rente in juni met 25bps verlaagde.

Toen de tweede helft van het jaar van start ging, zorgde een samenloop van gebeurtenissen ervoor dat de aandelenmarkten struikelden. De regering Biden in de VS probeerde de beperkingen op de export van technologische apparatuur naar China aan te scherpen, waardoor beleggers hun vooruitzichten voor technologieaandelen herzag en naar andere sectoren gingen. Het leek er ook op dat de economische groei, die voor velen verrassend veerkrachtig was gebleven, ten einde zou kunnen lopen, aangezien het werkloosheidscijfer in de VS in juli het hoogste niveau bereikte sinds de Covid pandemie. Uiteindelijk waren deze zorgen van korte duur, omdat de renteverlagingscyclus van het beleid weer op gang kwam, de bedrijfswinsten veerkrachtig bleven en de economische indicatoren (vooral voor de Amerikaanse economie) sterk bleven.

Dit Amerikaanse exceptionalisme hield de rest van het jaar grotendeels aan, waarbij de uitslag van de Amerikaanse verkiezingen verder bijdroeg aan het optimisme onder beleggers. Hierdoor konden beleggers grotendeels voorbij de (schijnbaar toenemende) macrorisico's kijken - waaronder de aanhoudende oorlogen in het Midden-Oosten/Oekraïne, zorgen over de fiscale duurzaamheid, politieke onzekerheid in veel landen en zwakke groei in de EU en China.

2.1.8. Toekomstig beleid

Future investments and the level of participation in risky assets will be determined by the dynamic portfolio insurance model, ensuring that the bottom line is protected.

Horizon Privileged Portfolio Pro 90 November Cap zal fuseren met **Horizon KBC Dynamic Balanced Responsible Investing**.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.

- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent. 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 0,00 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		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	139.690.575,45	144.180.758,10
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	135.892.496,27	143.521.049,38
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	297,01	297,03
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-1.181,25	-10.130,01
	c) Ontleningen (-)	-0,09	-0,09
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	3.864.263,71	726.959,72
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	7.000,00	7.000,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-72.300,20	-64.417,93
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	139.690.575,45	144.180.758,10
A.	Kapitaal	120.522.277,65	133.258.723,70
B.	Deelneming in het resultaat	-879,47	-2.266,22
D.	Resultaat van het boekjaar	19.169.177,27	10.924.300,62

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.B.	Verkochte termijncontracten		

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	21.054.696,61	14.544.878,48
F.	Financiële derivaten		
	I) Op financiële indexen		
	Termijncontracten		70.288,66
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	659.900,70	-822.535,56
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	17.428.663,36	3.786.446,18
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	4.288.008,44	391.191,84
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-695.268,67	-2.524.621,06
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	693.194,18	12.139.614,62
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	19.665,52	43.051,04
C.	Interesten in gevolg ontleningen (-)	-87,94	-695,43
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	0,95	290,99
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-169.789,65	-422.186,14
B.	Financiële kosten (-)	-90,42	-1.563,95
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-2.242.832,97	-2.332.266,35
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-143.388,45	-149.232,50
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-302,69	-257,13
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-814,61	-927,00
J.	Taksen	-3.761,01	-1.309,62
L.	Andere kosten (-)	-3.393,77	-2.609,87
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-2.545.420,04	-2.868.330,96
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	19.169.177,27	10.924.300,62
VII.	Resultaat van het boekjaar	19.169.177,27	10.924.300,62

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	19.168.297,80	10.922.034,40
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	19.169.177,27	10.924.300,62
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-879,47	-2.266,22
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-19.168.297,80	-10.922.034,40

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon Privileged Portfolio Pro 90 November

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Beleggingsfondsen								
Open beleggingsfondsen								
ICBE ingeschreven bij de FSMA								
<u>Obligatiefondsen</u>								
<u>België</u>								
Obligatiefondsen	KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	8.110,00	EUR	1.317,160	10.682.167,60	0,16	7,86	7,65
<u>Luxemburg</u>								
Obligatiefondsen	KBC BONDS CORPORATES EURO IS B KAP	2.518,00	EUR	932,160	2.347.178,88	0,53	1,73	1,68
Obligatiefondsen	KBC BONDS HIGH INTEREST IS B KAP	581,00	EUR	2.015,010	1.170.720,81	0,43	0,86	0,84
Obligatiefondsen	KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	10.080,00	EUR	970,710	9.784.756,80	0,29	7,20	7,01
Obligatiefondsen	KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	10.202,00	EUR	959,140	9.785.146,28	0,29	7,20	7,01
Obligatiefondsen	KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	10.390,00	EUR	943,970	9.807.848,30	0,29	7,22	7,02
Obligatiefondsen	KBC RENTA DOLLARENTA IS B KAP	1.621,00	USD	1.137,970	1.781.409,34	0,44	1,31	1,27
Obligatiefondsen	KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	3.353,00	EUR	2.890,750	9.692.684,75	0,29	7,13	6,94
Obligatiefondsen	KBC RENTA STRATEGIC ACCENTS 1 IS B KAP	3.542,00	EUR	995,590	3.526.379,78	0,66	2,60	2,52
<u>Aandelenfondsen</u>								
<u>België</u>								
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	4.820,00	JPY	117.658,000	3.484.788,11	0,68	2,56	2,50
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	1.958,00	EUR	2.357,450	4.615.887,10	0,67	3,40	3,30
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	5.783,00	EUR	803,600	4.647.218,80	0,72	3,42	3,33
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	2.684,00	USD	5.666,810	14.688.283,96	0,61	10,81	10,52
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	16.773,00	EUR	873,090	14.644.338,57	0,74	10,78	10,48
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	3.253,00	EUR	1.591,430	5.176.921,79	0,72	3,81	3,71
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	8.285,00	EUR	1.767,540	14.644.068,90	0,73	10,78	10,48
Aandelenfondsen	KBC EQUITY FUND WORLD IB C	8.443,00	EUR	1.825,500	15.412.696,50	0,60	11,34	11,03
Totaal beleggingsfondsen					135.892.496,27		100,00	97,28
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					135.892.496,27		100,00	97,28
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
<u>België</u>								
Zichtrekeningen	KBC GROUP AUD	1,28	AUD	1,000	0,77		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CAD	5,13	CAD	1,000	3,44		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CHF	0,07	CHF	1,000	0,07		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CZK	-0,07	CZK	1,000	0,00		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP DKK	-0,49	DKK	1,000	-0,07		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP EURO	3.770.251,90	EUR	1,000	3.770.251,90		0,00	2,70
Zichtrekeningen	KBC GROUP GBP	13.442,35	GBP	1,000	16.258,04		0,00	0,01
Zichtrekeningen	KBC GROUP HUF	-0,48	HUF	1,000	0,00		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP JPY	1.041.608,00	JPY	1,000	6.400,47		0,00	0,01
Zichtrekeningen	KBC GROUP NOK	-0,21	NOK	1,000	-0,02		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP PLN	14,94	PLN	1,000	3,49		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP SEK	0,06	SEK	1,000	0,01		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP TRY	44,39	TRY	1,000	1,21		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP USD	73.877,03	USD	1,000	71.344,31		0,00	0,05
Totaal zichtrekeningen					3.864.263,62		0,00	2,77

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				3.864.263,62		0,00	2,77
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
België							
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	297,01	EUR	1,000	297,01		0,00	0,00
Totaal vorderingen				297,01		0,00	0,00
Schulden							
België							
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-1.181,25	EUR	1,000	-1.181,25		0,00	-0,00
Totaal schulden				-1.181,25		0,00	-0,00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-884,24		0,00	-0,00
ANDERE							
Verlopen interesten Verlopen interesten		EUR		7.000,00		0,00	0,01
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-72.300,20		0,00	-0,05
TOTAAL ANDERE				-65.300,20		0,00	-0,05
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				139.690.575,45		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De geografische spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de geografische spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Ver.Arab.Emir.	0,00	0,06	0,02	
Argentinië	0,06	0,02	0,04	
Australië	1,11	1,35	1,57	
Oostenrijk	0,68	1,93	0,90	
België	14,13	4,23	2,31	
Bermuda	0,20	0,12	0,19	
Brazilië	0,09	0,13	0,20	
Canada	1,80	1,38	1,73	
Zwitserland	1,51	2,30	3,08	
Chili	0,01	0,01	0,01	
China	3,21	1,43	1,42	
Tsjechië	0,00	0,00	0,00	
Kaaimaneilanden	0,16	0,18	0,17	
Cyprus	0,00	0,02	0,00	
Duitsland	3,01	8,44	5,08	
Denemarken	0,72	0,58	0,81	
Spanje	2,16	5,17	3,56	
Europa	0,17	-1,22	0,30	
Finland	0,59	0,69	0,41	
Frankrijk	22,66	14,09	8,63	
V.K.	3,58	3,76	3,41	
Hong Kong	0,65	0,67	0,67	
Hongarije	0,00	0,00	0,00	
Indië	0,76	1,02	1,31	
Indonesië	0,06	0,08	0,17	
Ierland	1,00	1,22	0,81	
Israël	0,00	0,00	0,01	
Italië	2,39	6,86	4,51	
Japan	2,94	3,64	5,15	
Zuid-Korea	1,83	0,93	1,16	
Litouwen	0,00	0,00	0,00	
Luxemburg	0,38	0,41	0,21	
Mexico	0,14	0,15	0,13	
Maleisië	0,02	0,03	0,07	
Nederland	2,99	4,86	2,98	
Noorwegen	0,32	0,28	0,15	
Nieuw Zeeland	0,02	0,04	0,07	
Filipijnen	0,00	0,03	0,04	

Polen	0,02	0,02	0,04	
Portugal	0,21	0,46	0,29	
Supranationaal	0,00	0,00	0,00	
Roemenië	0,00	0,01	0,02	
Singapore	0,19	0,21	0,30	
Slovenie	0,00	0,00	0,00	
Slovakije	0,00	0,00	0,00	
Zweden	0,71	0,70	0,88	
Thailand	0,15	0,17	0,19	
Turkije	0,00	0,01	0,02	
Taiwan	0,84	1,02	1,60	
V.S.A.	28,47	32,46	45,33	
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINSTEL)	0,00	0,00	0,00	
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,00	0,00	0,00	
Zuid-Afrika	0,06	0,05	0,05	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Verenigde Arabische Emiraten	0,04
Oostenrijk	1,16
Australië	1,07
België	1,46
Bermuda	0,01
Brazilië	0,10
Canada	1,72
Zwitserland	3,09
Chili	0,01
China	0,99
Colombia	0,00
Tsjechië	0,08
Duitsland	6,28
Denemarken	1,27
Spanje	3,70
Finland	0,43
Frankrijk	9,01
Verenigd Koninkrijk	4,23
Hongkong	0,17
Hongarije	0,04
Indonesië	0,11
Ierland	0,48
India	1,14
IJsland	0,00
Italië	3,68
Japan	2,38
Zuid-Korea	0,62
Litouwen	0,01
Luxemburg	0,17
Mexico	0,20
Maleisië	0,07
Nederland	2,77
Noorwegen	0,43
Nieuw-Zeeland	0,03
Peru	0,01
Filipijnen	0,01
Polen	0,02
Portugal	0,28
Qatar	0,00
Roemenië	0,14
Saudi-Arabië	0,00
Zweden	1,13
Singapore	0,19
Slovenië	0,05
Slowakije	0,05
Thailand	0,18
Taiwan	1,16
Verenigde Staten van Amerika	46,44
Supranationaal	0,67
onbepaald	2,71
Zuid-Afrika	0,01
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De sectorale spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de sectorale spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	8,77			
Consumenten(Cyclisch)	6,11			
Consumenten(Niet cyclisch)	4,94			
Farma	7,67			
Financiële sectoren	22,24			
Technologie	12,66			
Telecommunicatie	0,77			
Nutsbedrijven	1,09			
Vastgoed	0,68			
Overheid	34,33			
Diversen	0,74			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	4,83	7,30	5,97
Telecommunicatie	2,12	1,26	1,87
Discretionaire Consumentenproducten	2,62	2,06	2,53
Discretionaire Consumentendiensten	1,21	0,91	0,94
Retail & Groothandel - Discretionair	3,77	4,43	3,52
Basis Consumptiegoederen	4,93	6,06	1,59
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,79	1,16	0,52
Olie & Gas	4,04	1,74	1,21
Hernieuwbare Energie	0,06	0,02	0,03
Bank	7,43	9,83	9,55
Financiële Diensten	5,06	6,19	11,68
Verzekeringen	3,58	4,46	4,35
Onroerend Goed	1,23	1,39	3,78
Gezondheidszorg	10,14	12,15	9,00
Industriële Producten	1,95	2,05	2,54
Industriële Diensten	1,69	1,03	1,35
Materialen	3,56	4,33	5,19
Technische Hardware & Halfgeleiders	9,84	13,22	9,75
Software & Technische Diensten	11,42	7,60	6,85
Nutsbedrijven	1,93	2,17	2,49
Supranationalen	0,00	0,52	1,06
Nationaal	17,35	10,04	14,13
Regionaal & Lokaal	0,44	0,05	0,09
Niet Classificeerbaar	0,01	0,01	0,00
Niet Gespecificeerd		0,00	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	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)

De muntspreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de muntspreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,89	1,05	1,44	0,65
BRAZILIAANSE REAL	0,09	0,13	0,20	0,13
CANADESE DOLLAR	1,41	1,21	1,65	1,38
ZWITSERSE FRANK	1,40	1,76	2,79	2,20
CHILEENSE PESO	0,01	0,01	0,01	0,02
YUAN CHINA	0,65	0,38	0,54	0,33
KROON TSJECHIE	0,00	0,00	0,00	0,02
DEENSE KROON	0,53	0,41	0,70	0,44
EURO	55,68	54,19	33,05	44,03
BRITS POND	2,41	2,00	2,60	1,42
HONG KONG DOLLAR	1,54	1,50	1,42	0,59
INDONESISCHE RUPIAH	0,06	0,08	0,17	0,12
INDIE RUPEE	0,76	1,00	1,31	1,18
JAPANSE YEN	2,81	3,49	5,12	2,21
KOREAANSE WON	0,89	0,81	1,13	0,59
MEXICAANSE PESO	0,10	0,08	0,09	0,05
MALEISE RINGGIT	0,02	0,03	0,07	0,07
NOORSE KROON	0,24	0,07	0,06	0,11
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,01	0,02	0,05	0,03
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,03	0,04	0,01
ZLOTY POLEN	0,02	0,02	0,04	0,01
ROEMEENSE LEI NIEUW	0,00	0,00	0,00	0,01
ZWEEDSE KROON	0,24	0,38	0,70	0,67
SINGAPORE DOLLAR	0,19	0,21	0,30	0,15
THAILANDSE BATH	0,15	0,17	0,19	0,18
NEW TURKISH LIRA	0,00	0,01	0,02	0,02
TAIWAN DOLLAR	0,85	1,03	1,62	1,15
AMERIKAANSE DOLLAR	28,99	29,88	44,64	42,17
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,06	0,05	0,05	0,06
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment Horizon Privileged Portfolio Pro 90 November (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	40.126.705,12	86.939.977,24	127.066.682,36
Verkopen	55.843.905,97	100.556.801,59	156.400.707,56
Totaal 1	95.970.611,09	187.496.778,82	283.467.389,92
Inschrijvingen	200.960,97	122.670,62	323.631,59
Terugbetalingen	15.083.877,16	8.911.319,15	23.995.196,31
Totaal 2	15.284.838,13	9.033.989,77	24.318.827,90
Gemiddelde van de totale activa	143.585.406,69	140.650.748,39	142.087.885,58
Omloopsnelheid	56,19%	126,88%	182,39%

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: De omloopsnelheid van de activa wordt voornamelijk bepaald door het algoritme voor een dynamische portefeuille dat in het fonds wordt gebruikt en dat de spreiding over risicovolle activa (aandelen, obligaties, enz.) en minder risicovolle activa (contanten) bepaalt. Bovendien hanteert het fonds een actieve beleggingsstrategie en is het gepositioneerd om te profiteren van de beleggingsvisie van KBC Asset Management NV.

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

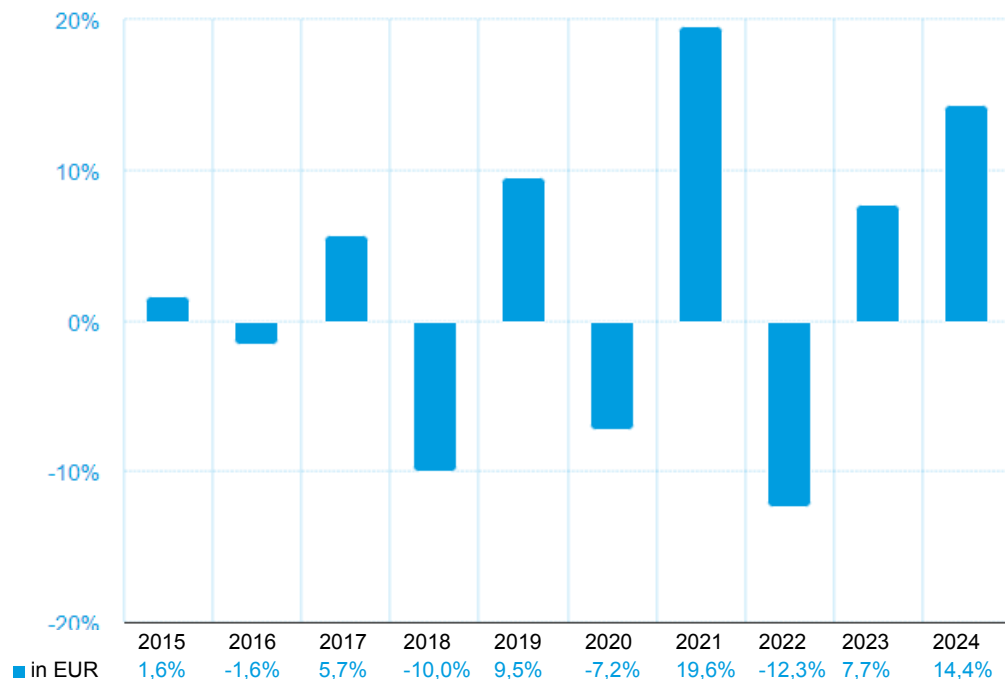
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	1.832,11		156.943,58		496.325,29		496.325,29
2023 - 12	883,89		78.204,94		419.004,24		419.004,24
2024 - 12	882,32		64.921,22		354.965,34		354.965,34

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	602.270,50		53.587.563,29	
2023 - 12	285.002,26		25.583.698,84	
2024 - 12	323.631,59		23.982.991,51	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	158.555.154,10	319,46	
2023 - 12	144.180.758,10	344,10	
2024 - 12	139.690.575,45	393,53	

2.4.5. Rendementscijfers

BE0946433043
Horizon Privileged Portfolio Pro 90 November KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



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	BE0946433043	EUR	14,37%		2,61%		3,70%		2,26%		02/11/2006	2,53%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

- 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:

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

$$\left[\frac{NIW(D)}{NIW(S)} \right]^{1/F} - 1$$
 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.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 2,115%
Transactiekosten: 0,431%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille

Het beheerloon bedraagt 1.525.891,47 EUR. Bijkomend werd er een vergoeding van 716.941,50 EUR aangerekend met betrekking tot provisies en kosten voor de toewijzing van de activa.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheerverenootschap heeft 38,66% 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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,96%	per jaar (waarvan 0.50% voor het bewaken van de bodemgrens), berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,96% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.

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.

Beheerlonen

Effect	Maximale beheerloon
KBC Participation - Corporate Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares	1.25%
KBC Bonds - Corporates Euro - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - High Interest - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 25/75 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 75/25 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Dollarenta - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Eurorenta Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Strategic Accents 1 - Institutional B Shares Capitalisation	1.50%
KBC Equity Fund - Asia Pacific - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Emerging Markets - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - Eurozone - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North America - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North American Continent - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - Rest of Europe - Institutional B Shares	1.60%
KBC Equity Fund - USA & Canada - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - World - Institutional B Shares	1.60%

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon Start 100

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. Samenvattende risico-indicator
- 2.1.9. Hefboomfinanciering
- 2.1.10. 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 Horizon Start 100
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa
- 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 Horizon Start 100

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Lanceringsdatum:	10 oktober 2022
Initiële inschrijvingsprijs:	10 EUR
Vervaldatum:	29 oktober 2027
Uitdrukkingsmunt:	EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het compartiment heeft als tweevoudig doel (vóór afhouding van kosten en taksen):

- (1) Per aandeel de initiële inschrijvingsprijs van 10 EUR terug te betalen op de Vervaldag (de zogenaamde kapitaalbescherming). Deze kapitaalbescherming wordt verleend door het bestaan van een financieel mechanisme dat nader wordt toegelicht onder *Kapitaalbescherming*. Deze kapitaalbescherming geldt echter niet voor de aandeelhouder die zijn aandelen verkoopt vóór de Vervaldag.
- (2) Een potentieel rendement te bieden door middel van een belegging in 'swaps' (ruilcontracten). De verschillende soorten 'swaps' waarin het compartiment kan beleggen, worden verder toegelicht onder *Potentieel rendement*.

Kapitaalbescherming

Het financiële mechanisme met het oog op de kapitaalbescherming

Het financiële mechanisme met het oog op het bereiken van de kapitaalbescherming op de Vervaldag bestaat uit een belegging van het totale bedrag van de inschrijvingen in obligaties en andere schuldinstrumenten, deposito's en/of liquide middelen (onder meer geld geplaatst op een termijn- of zichtrekening). Deze beleggingen hebben mogelijks verschillende looptijden en couponbetaaldata. Deze worden door middel van de 'swaps' beschreven onder *Toegelaten transacties in 'swaps'* (2) op de vervaldatum van de verplichtingen van het compartiment afgestemd.

Kenmerken waaraan de beleggingen moeten voldoen

De beleggingen moeten voldoen aan één van de volgende kenmerken:

- (1) Een belegging in deposito's en/of schuldinstrumenten, geplaatst bij of uitgegeven door financiële instellingen onder prudentieel toezicht en gevestigd in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte.
- (2) Een belegging in schuldinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de Europese Economische Ruimte.
- (3) Een belegging onder een beleggingsstrategie die steunt op een analoge structuur met een identiek tegenpartijrisico als een rechtstreekse belegging in deposito's en/of schuldinstrumenten die zijn vermeld onder (1) en (2) hierboven.

De beleggingen onder (3) kunnen bestaan uit:

- (A) Een belegging in beursgenoteerde obligaties uitgegeven door 'Special Purpose Vehicles' (zogenaamde 'SPV's').

Deze SPV's worden beheerd door KBC Asset Management NV of een dochtervennootschap.

De obligaties die zijn uitgegeven door de SPV's hebben als onderliggend actief een gediversifieerde portefeuille bestaande uit deposito's uitgegeven door financiële instellingen, obligaties, andere schuldinstrumenten en afgeleide producten (financiële derivaten). Bij de selectie van deze onderliggende activa wordt rekening gehouden met criteria met betrekking tot spreiding en kredietwaardigheid (zie onder *Categorieën van toegelaten activa* en *Kenmerken van de obligaties en andere schuldinstrumenten*) om het tegenpartijrisico te beperken.

Nadere bijzonderheden omtrent de criteria waaraan deze onderliggende deposito's, obligaties, andere schuldinstrumenten en afgeleide producten (financiële derivaten) moeten voldoen zijn terug te vinden in de basisprospectussen van de SPV's. Deze basisprospectussen kunnen worden geconsulteerd op de website www.kbc.be/prospectus/spv.

De beleggingen van zowel het compartiment als van de SPV's worden ten behoeve van de belegger in het compartiment toegelicht in het jaarverslag en het halfjaarverslag van de Bevek waartoe het compartiment behoort. Het jaarverslag en het halfjaarverslag zijn eveneens consulteerbaar op de website www.kbc.be.

(B) Een belegging in:

- deposito's bij financiële instellingen onder prudentieel toezicht in het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland, de Verenigde Staten van Amerika, Japan, Canada of Australië en/of
- schuldinstrumenten uitgegeven door financiële instellingen onder prudentieel toezicht in het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland, de Verenigde Staten van Amerika, Japan, Canada of Australië en/of
- schuldinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland, de Verenigde Staten van Amerika, Japan, Canada of Australië.

Het prudentieel toezicht op de financiële instellingen in het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland, de Verenigde Staten van Amerika, Japan, Canada en Australië kan als gelijkwaardig worden beschouwd als het prudentieel toezicht op de financiële instellingen in de lidstaten van de Europese Economische Ruimte.

De beleggingen in schuldinstrumenten uitgegeven door financiële instellingen onder prudentieel toezicht in het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland, de Verenigde Staten van Amerika, Japan, Canada en Australië of uitgegeven of gewaarborgd door het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland, de Verenigde Staten van Amerika, Japan, Canada en Australië hebben een minimum kredietbeoordelingsscore zoals uiteengezet onder *Kenmerken van de obligaties en andere schuldinstrumenten*.

(C) De beleggingen kunnen ook bestaan uit een combinatie van beleggingen in (A) en (B).

Geen formele waarborg

Er wordt geen formele waarborg tot terugbetaling van de initiële inschrijvingsprijs verleend aan het compartiment of aan zijn aandeelhouders. De kapitaalbescherming is met andere woorden geen resultaatsverbintenis voor het compartiment, hoewel de verwezenlijking van deze doelstelling door de werking van het financiële mechanisme de eerste prioriteit blijft.

Indien, door het falen van het financiële mechanisme, het bedrag dat op de Vervaldag per aandeel moet worden betaald (vóór aftrek van kosten en belastingen), lager is dan de initiële inschrijvingsprijs, kan KBC Asset Management NV beslissen (zonder daartoe verplicht te zijn) de beheervergoeding die zij tijdens het lopende boekjaar heeft ontvangen van het compartiment en mogelijks van andere compartimenten van de Bevek, aan te wenden voor het dekken van dit tekort. Dit vormt geen garantie vanwege KBC Asset Management NV. Deze mag steeds naar eigen inzicht beslissen om de beheervergoeding hiervoor al dan niet aan te wenden.

De kapitaalbescherming geldt niet voor de aandeelhouder die zijn aandelen verkoopt vóór de Vervaldag.

Potentieel rendement

Om een potentieel rendement te bereiken, sluit het compartiment zogenaamde 'swaps' af met één of meerdere tegenpartijen van eersterangskwaliteit. Het compartiment staat daarom een gedeelte van de toekomstige opbrengsten van de beleggingen die werden gedaan met het oog op het bereiken van de kapitaalbescherming af aan deze tegenpartij(en) gedurende de looptijd van het compartiment. In ruil hiervoor verbind(t)(en) de tegenpartij(en) zich ertoe een potentieel rendement te leveren zoals beschreven is onder *Bepaalde strategie*.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment mogen krachtens de bepalingen van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG bestaan uit verhandelbare effecten (onder meer obligaties en andere schuldinstrumenten), geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, afgeleide producten (financiële derivaten), liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving.

De beleggingslimieten en –beperkingen van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG zullen te allen tijde worden gerespecteerd.

Kenmerken van de obligaties en andere schuldinstrumenten

De gemiddelde kredietbeoordelingsscore (rating) van de obligaties en andere schuldinstrumenten gedurende de looptijd van het compartiment is minimum 'A-' bij Standard & Poor's of een gelijkwaardige kredietbeoordelingsscore van Moody's of Fitch of, indien er geen kredietbeoordelingsscore voorhanden is, een gemiddeld kredietrisicoprofiel dat minstens gelijkwaardig is naar het oordeel van de beheerder.

De kredietbeoordelingsscore van de obligaties en andere schuldinstrumenten op lange termijn is bij start van de belegging minimum 'A-' bij Standard & Poor's of een gelijkwaardige kredietbeoordelingsscore van Moody's of Fitch of, indien er geen kredietbeoordelingsscore voorhanden is, een kredietrisicoprofiel dat minstens gelijkwaardig is naar het oordeel van de beheerder.

De kredietbeoordelingsscore van de obligaties en andere schuldinstrumenten op korte termijn is bij start van de belegging minimum 'A-1' bij Standard & Poor's of een gelijkwaardige kredietbeoordelingsscore van Moody's of Fitch of, indien er geen kredietbeoordelingsscore voorhanden is, een kredietrisicoprofiel dat minstens gelijkwaardig is naar het oordeel van de beheerder.

Bij de selectie van de obligaties en andere schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

Toegelaten transacties in 'swaps'

De hierna beschreven 'swaps' worden afgesloten met (een) tegenpartij(en) van eersterangskwaliteit binnen de grenzen opgelegd door de wet.

(1) Om een potentieel rendement te bereiken, sluit het compartiment zogenaamde 'swaps' af. In het kader van deze 'swap' staat het compartiment een gedeelte van de toekomstige opbrengsten van de beleggingen die werden gedaan met het oog op het bereiken van de kapitaalbescherming af aan de tegenpartij(en) gedurende de looptijd van het compartiment. In ruil verbind(t)(en) de tegenpartij(en) zich ertoe een potentieel rendement te leveren dat beschreven is onder *Bepaalde strategie*.

De 'swaps' sub (1) zijn onmisbaar voor de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment, aangezien door middel van deze techniek het oogmerk een potentieel rendement te bereiken, kan worden gerealiseerd.

Het risicoprofiel van het compartiment wordt niet beïnvloed door het gebruik van deze 'swaps'.

(2) Het compartiment sluit indien nodig ook 'swaps' af om de looptijden van de verbintenissen van het compartiment en deze van de geldstromen die voortvloeien uit de deposito's, obligaties en andere schuldinstrumenten beschreven onder *Kenmerken waaraan de beleggingen moeten voldoen* op elkaar af te stemmen.

Deze 'swaps' zijn onmisbaar voor de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment, aangezien er in de markt onvoldoende obligaties en andere schuldinstrumenten beschikbaar zijn waarvan de couponbetalingen en vervaldata te allen tijde perfect samenvallen met de vervaldata van de verplichtingen van het compartiment.

Het risicoprofiel van het compartiment wordt niet beïnvloed door het gebruik van deze 'swaps'.

(3) Het compartiment kan eveneens 'swaps' sluiten om zich te beschermen tegen het kredietrisico op emittenten van obligaties en andere schuldinstrumenten. Door middel van een dergelijke 'swap' nemen één of meerdere tegenpartijen het risico dat een emittent van een obligatie of een ander schuldinstrument dat zich in de portefeuille van het compartiment bevindt in gebreke blijft, over in ruil voor een premie, betaalbaar door het compartiment.

De 'swaps' sub (3) dienen als dekking van het kredietrisico.

Het risicoprofiel van het compartiment wordt niet beïnvloed door het gebruik van deze 'swaps'.

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.

Bepaalde strategie

Beleggingsdoeleinden en -beleid

Het compartiment streeft twee beleggingsdoelstellingen na : enerzijds de terugbetaling van 100% van de initiële inschrijvingsprijs op de Vervaldag en anderzijds een mogelijke meerwaarde afhankelijk van de evolutie van een korf van 30 aandelen van bedrijven die door een hoge beurskapitalisatie worden gekenmerkt en worden gekozen uit een wereldwijd universum.

Indien de korf van 30 aandelen van bedrijven die door een hoge beurskapitalisatie worden gekenmerkt en worden gekozen uit een wereldwijd universum gestegen is ten opzichte van zijn startwaarde, wordt 100% van de stijging van de korf (= (Eindwaarde min Startwaarde) gedeeld door Startwaarde), op de Vervaldag verrekend op 100% van de initiële inschrijvingsprijs. De maximale meerwaarde bedraagt 40% (actuaireel rendement: 6.90% vóór kosten en taksen).

Negatieve evoluties van de korf worden niet in rekening gebracht.

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 informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR') via de toepassing van het investeringsbeleid van KBC Groep alsook via het Beleid van KBC Groep voor in de zwarte lijst opgenomen bedrijven.

Op basis van het Beleid van KBC Groep voor in de zwarte lijst opgenomen bedrijven worden alle bedrijven die op de 'KBC Groep Blacklist' staan (waaronder bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapens zoals verboden door de Belgische wetgeving en kernwapens en wapens met witte fosfor) uitgesloten alsook de ergste overtreders van het VN Global Compact.

Bijgevolg hield het compartiment rekening met de blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14') door bedrijven die te maken hebben met controversiële wapensystemen uit te sluiten, en met de 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) (indicator 10) door de ergste overtreders van het VN Global Compact uit te sluiten.

Vervaldag

vrijdag 29 oktober 2027 (Uitbetaling met Valuta D+1 Bankwerkdag)

Uitdrukkingsmunt

EUR, waarbij de wisselkoersevolutie van de uitdrukkingsmunt van de aandelen in de korf ten opzichte van de EUR irrelevant is.

Startwaarde

Waarde van de korf op basis van het gewogen gemiddelde van de Koers van de aandelen in de korf van de eerste 10 Evaluatiedagen vanaf en met inbegrip van maandag 17 oktober 2022.

Eindwaarde

Waarde van de korf op basis van het gewogen gemiddelde van de Koers van de aandelen in de korf op de laatste Evaluatiedag van elke maand gedurende de laatste 12 maanden vóór de Vervaldag, meer bepaald van oktober 2026 tot en met september 2027.

Koers

Voor alle aandelen, behalve voor de aandelen die noteren op de beurs van Milaan, de slotkoers, met name de koers van een aandeel in de korf zoals deze bij het sluiten van de beurs wordt berekend en bekendgemaakt door de verantwoordelijke instantie van de beurs waarop het aandeel noteert (of haar wettelijke opvolger). Voor de aandelen die noteren op de beurs van Milaan, de referentiekopers.

Evaluatiedag

Het bepalen van een Evaluatiedag gebeurt voor elk aandeel in de korf afzonderlijk.

Een Evaluatiedag is een dag die zowel een geplande beursdag is

- i) voor de beurs waarop het aandeel noteert als
- ii) voor de beurzen waarvan de activiteit een wezenlijke invloed heeft op de handel in opties en futures op dit aandeel,

hierna de 'Betrokken Beurzen',

Indien op de Evaluatiedag

- a) één van de Betrokken Beurzen onvoorzien gesloten blijft of
- b) er zich voor één van de Betrokken Beurzen een marktverstorende gebeurtenis voordoet of
- c) er een vervroegde sluiting plaatsvindt van één van de Betrokken Beurzen

dan wordt de oorspronkelijke Evaluatiedag vervangen door de eerstvolgende beursdag, waarop zich geen situatie als onder a), b) of c) voordoet. Een sluiting die afwijkt van de gebruikelijke sluitingstijd maar tijdig wordt aangekondigd, wordt niet als vervroegde sluiting aangemerkt.

Wanneer een evaluatie wordt verricht op basis van opeenvolgende Evaluatiedagen, mag de vervangende beursdag (i) noch een andere oorspronkelijke Evaluatiedag zijn (ii) noch een beursdag die reeds een andere oorspronkelijke Evaluatiedag vervangt.

Indien echter een situatie als onder a), b) of c) zich voordoet gedurende elk van de acht beursdagen volgend op de oorspronkelijke Evaluatiedag,

- (i) zal de achtste beursdag beschouwd worden als de oorspronkelijke Evaluatiedag en
- (ii) zal de Bevek, in overleg met de eersterangstegenpartij(en) waarmee een swapovereenkomst werd gesloten, te goeder trouw de koers van het aandeel schatten zoals het zou genoteerd zijn op deze achtste beursdag en
- (iii) zal de Bevek de aandeelhouders op de hoogte brengen van de wijzigingen met betrekking tot het bepalen van de Start- en/of Eindwaarde en de uitbetalingsmodaliteiten.

Toepasselijke korf

In de tabel hierna vindt u in de kolom van links naar rechts achtereenvolgens een nummering van het aandeel, de naam van het aandeel, de Bloomberg code van het aandeel, de beurs waarop het aandeel noteert (stad-MIC) en de initiële weging van het aandeel.

(i)	Naam	Bloomberg Code	Beurs	Initiële Weging
1	ALLIANZ SE	ALV GY Equity	FRANKFURT - XETR	2.0000%
2	ASSICURAZIONI GENERALI	G IM Equity	MILANO - MTAA	2.0000%
3	AXA SA	CS FP Equity	PARIS - XPAR	2.0000%
4	BANK OF NOVA SCOTIA (CT)	BNS CT Equity	TORONTO - XTSE	2.0000%
5	BOUYGUES	EN FP Equity	PARIS - XPAR	2.0000%
6	DANONE	BN FP Equity	PARIS - XPAR	4.0000%
7	ENBRIDGE INC	ENB CT Equity	TORONTO - XTSE	2.0000%
8	GILEAD SCIENCES INC (UW)	GILD UW Equity	NEW YORK - XNGS	2.0000%
9	GREAT-WEST LIFECO INC	GWO CT Equity	TORONTO - XTSE	2.0000%
10	HOLCIM LTD	HOLN SE Equity	ZURICH - XSWX	5.0000%
11	IBERDROLA SA (SQ)	IBE SQ Equity	MADRID - XMAD	3.0000%
12	INTL BUSINESS MACHINES CORP	IBM UN Equity	NEW YORK - XNYS	2.0000%
13	KINDER MORGAN INC	KMI UN Equity	NEW YORK - XNYS	2.0000%
14	KONINKLIJKE KPN NV	KPN NA Equity	AMSTERDAM - XAMS	2.0000%
15	NATIONAL GRID PLC	NG/ LN Equity	LONDON - XLON	4.0000%
16	NOVARTIS AG-REG	NOVN SE Equity	ZURICH - XVTX	6.0000%
17	ORANGE	ORA FP Equity	PARIS - XPAR	6.0000%
18	PEMBINA PIPELINE CORP	PPL CT Equity	TORONTO - XTSE	2.0000%
19	RED ELECTRICA CORPORACION SA	RED SQ Equity	MADRID - XMAD	8.0000%
20	SNAM SPA	SRG IM Equity	MILANO - MTAA	3.0000%
21	SWISS RE AG	SREN SE Equity	ZURICH - XVTX	6.0000%
22	TELEFONICA SA (SQ)	TEF SQ Equity	MADRID - XMAD	3.0000%
23	TELENOR ASA	TEL NO Equity	OSLO - XOSL	2.0000%
24	TELIA CO AB	TELIA SS Equity	STOCKHOLM - XSTO	3.0000%
25	TESCO PLC	TSCO LN Equity	LONDON - XLON	5.0000%
26	UNILEVER PLC	ULVR LN Equity	LONDON - XLON	6.0000%
27	VERIZON COMMUNICATIONS INC	VZ UN Equity	NEW YORK - XNYS	3.0000%
28	WESTPAC BANKING CORP	WBC AT Equity	SYDNEY - XASX	3.0000%
29	WP CAREY INC	WPC UN Equity	NEW YORK - XNYS	2.0000%
30	ZURICH INSURANCE GROUP AG	ZURN SE Equity	ZURICH - XVTX	4.0000%

Methodologie korfsamenstelling

KBC Asset Management stelde de korf voor dit compartiment samen op basis van volgende methodologie :

Stap 1 :

Het vertrekpunt van de korf is het wereldwijde aandelenuniversum waaruit een investeerbaar universum wordt afgeleid conform de economische grondslag voor de korfsamenstelling en gezuiverd op basis van marktkapitalisatie en liquiditeit. De economische grondslag voor de korfsamenstelling bepaalt de omvang van de uiteindelijke selectie.

Stap 2 :

De aandelenselectie uit stap 1 wordt teruggebracht tot een beperktere lijst aan de hand van een kwantitatieve selectie op basis van historische financiële data. De overgehouden aandelen zijn bedrijven die goed scoren op het vlak van kwalitatief management, gezonde balansstructuur en gunstige evolutie van de winstgevendheid.

Stap 3 :

De aandelenselectie uit stap 2 wordt vervolgens afgetoetst met de analisten van KBC Asset Management. Aandelen die door de analisten courant worden opgevolgd en waarvoor bij de samenstelling van de korf een negatief advies geldt, worden uit de selectie verwijderd.

Stap 4 :

Tot slot wordt de selectie teruggebracht tot de finale korf op basis van optietechnische parameters (o.a. looptijd, volatiliteit, dividendrendement, rentes). De finale korf dient te beantwoorden aan wettelijke vereisten betreffende het aantal aandelen en voldoende spreiding in de weging. Daarnaast wordt erop toegezien dat de beoogde geografische en/of sectoriële spreiding is gerespecteerd. Elk gekozen aandeel wordt door de analisten kwalitatief beoordeeld rekening houdend met specifieke inzichten met betrekking tot de betrokken aandelen en de sectoren/ regio's waartoe ze behoren en dit in functie van de looptijd van het compartiment.

Voor het compartiment Horizon Start 100 werden in stap 1 ongeveer 1586 aandelen geselecteerd . Stap 2 reduceerde de initiële selectie met maximum 20%. Stap 3 reduceerde de selectie verder met (indicatief) 10%. De finale korf samengesteld in stap 4 wordt beschreven onder *Toepasselijke korf*.

Deze korf laat toe om het compartiment Horizon Start 100 aan te bieden tegen de voorwaarden zoals beschreven in hogervermelde beleggingspolitiek. Het selectieproces maakt hierbij gebruik van parameters die het potentiële rendement van de beleggingen kunnen beïnvloeden.

Selectiecriteria om tot de korf te behoren:

Een aandeel/emittent kan slechts deel uitmaken van de korf indien (i) het aandeel genoteerd is op een beurs, (ii) het aandeel een hoge beurskapitalisatie heeft, (iii) de Raad van Bestuur van de bevek de opname van het aandeel in de korf heeft goedgekeurd, (IV) de emittent niet opgenomen is in de KBC Group Policy on Blacklisted Companies* en (V) de emittent van het aandeel bij het afsluiten van de swapcontracten (zie 'Toegelaten transacties in 'swaps') voldoet aan de KBC Group Investment Policy* (de 'Selectiecriteria').

* De KBC Group Policy on Blacklisted Companies en de KBC Group Investment Policy kunnen worden teruggevonden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die maatschappelijk verantwoord beleggen, Paragraaf 1 'KBC Group Policy on Blacklisted Companies' en 2 'KBC Group Investment Policy'.

Aanpassingen in de korf als gevolg van fusie, overname, splitsing, nationalisatie, faillissement of diskwalificatie :

Fusie of overname

Indien één of meerdere emittenten van aandelen uit de korf betrokken zijn bij een fusie of een overname, dan zal aan de aandelen van de bij de operatie betrokken emittenten die na deze operaties nog aan de Selectiecriteria en aan de KBC Group Investment Policy* voldoen een gewicht in de korf worden toegekend, gelijk aan de som van de gewichten van de aandelen van alle bij de operatie betrokken emittenten. Indien na de operatie geen van de bij de operatie betrokken aandelen nog aan de Selectiecriteria of aan de KBC Group Investment Policy* voldoet dan zal gehandeld worden zoals vermeld onder *Nationalisatie, Faillissement of Diskwalificatie*.

* De KBC Group Investment Policy kan worden teruggevonden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen, Paragraaf 2 'KBC Group Investment Policy'.

Splitsing

Indien een emittent van een aandeel uit de korf overgaat tot splitsing, dan kan het aandeel van de betrokken emittent vervangen worden door ofwel één van de aandelen ontstaan als gevolg van de splitsing en dat aan de Selectiecriteria en aan de KBC Group Investment Policy* voldoet ofwel door een korf bestaande uit de aandelen die ontstaan als gevolg van de splitsing en die aan de Selectiecriteria en aan de KBC Group Investment Policy* voldoen. Deze korf van aandelen zal voor de berekening van het aantal aandelen in de korf als één aandeel worden beschouwd. Indien na de operatie geen van de uit de splitsing ontstane aandelen aan de Selectiecriteria of aan de KBC Group Investment Policy* voldoet dan zal gehandeld worden zoals vermeld onder *Nationalisatie, Faillissement of Diskwalificatie*.

* De KBC Group Investment Policy kan worden teruggevonden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen, Paragraaf 2 'KBC Group Investment Policy'.

Nationalisatie, Faillissement of Diskwalificatie

Indien een emittent van een aandeel uit de korf wordt genationaliseerd, failliet wordt verklaard of niet langer aan de Selectiecriteria voldoet ('Diskwalificatie') dan wordt dit aandeel uit de korf verwijderd en tegen de laatst gekende koers voor de verwijdering gerealiseerd. Het gerealiseerd bedrag wordt vervolgens belegd tot de vervaldag van de onderliggende swaptransactie van het compartiment aan de marktrente die op dat moment geldig is op de geld- of obligatiemarkten voor een looptijd gelijk aan de restlooptijd tot de vervaldag van de onderliggende swaptransactie van het compartiment. Het aldus opgerente bedrag wordt op vervaldag in rekening gebracht als het resultaat van het aandeel voor de berekening van de finale stijging van de korf.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Het compartiment mag geen financiële instrumenten uitlenen.

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheerverenootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, 4th Floor, Scotch House, 6/7 Burgh Quay, Dublin 2, D02 VK44, Ierland.

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

Samenstelling van de korf op datum van het verslag

Naam	Waarde
ALLIANZ SE	3,3767
ASSICURAZIONI GENERALI	3,7006
AXA SA	2,7964
BANK OF NOVA SCOTIA (CT)	2,3616
BOUYGUES	2,0532
DANONE	5,3820
ENBRIDGE INC	2,3536
GILEAD SCIENCES INC (UW)	2,6686
GREAT-WEST LIFECO INC	3,1566
HOLCIM LTD	10,1966
IBERDROLA SA (SQ)	4,0702
INTL BUSINESS MACHINES CORP	3,3844
KINDER MORGAN INC	3,1105
KONINKLIJKE KPN NV	2,5652
NATIONAL GRID PLC	4,4558
NOVARTIS AG-REG	7,2303
ORANGE	6,1084
PEMBINA PIPELINE CORP	2,4206
REDEIA CORPORACION SA	8,4526
SNAM SPA	2,9458
SWISS RE AG	10,4589
TELEFONICA SA (SQ)	3,5519
TELENOR ASA	2,7425
TELIA CO AB	3,0631
TESCO PLC	8,8051
UNILEVER PLC	6,9961
VERIZON COMMUNICATIONS INC	3,2792
WESTPAC BANKING CORP	4,0924
WP CAREY INC	1,5407
ZURICH INSURANCE GROUP AG	5,1795
Totaal	132,50

Ontwikkeling van de beursindex of korf

Onderliggend type	KORF
31/12/2023	113,88
30/06/2024	120,79
31/12/2024	132,50
Evolutie sinds 31/12/2023	16,35%
Evolutie sinds 30/06/2024	9,69%
Waarde bij start compartiment	100,00
Minimum waarde in lokale munt op eindvervaldag	10,00
Lokale munt	EUR

Wijzigingen in de korf sinds de start van het compartiment

Datum	Uit	In	Opmerking
28-Jun-2023	RED ELECTRICA CORPORACION SA	REDEIA CORPORACION SA	Naamswijziging

2.1.8. Samenvattende risico-indicator

3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: er is geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

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).

2.1.9. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 10 703 787,00 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.

2.1.10. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	19.282.577,10	18.817.782,60
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties	16.275.807,22	17.145.234,64
	Ontvangen collateral in obligaties	2.949.848,02	555.019,05
F.	Financiële derivaten		
	e) Op aandelen		
	Swapcontracten (+/-)	2.932.705,20	902.385,90
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)		-22.829,56
	d) Collateral (-)	-2.949.848,02	-555.019,05
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	82.852,61	800.979,72
VI.	Overlopende rekeningen		
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-8.787,93	-7.988,10
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	19.282.577,10	18.817.782,60
A.	Kapitaal	17.122.154,29	17.589.400,08
B.	Deelneming in het resultaat	-14.568,73	-6.332,58
D.	Resultaat van het boekjaar	2.174.991,54	1.234.715,10

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	2.949.848,02	555.019,05
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	16.052.470,00	17.771.210,00

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a)	Obligaties	67.069,13	141.999,86
F.	Financiële derivaten		
e)	Op aandelen		
	Swapcontracten (+/-)	2.213.464,00	1.151.166,27
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
b)	Andere wisselposities en verrichtingen	0,01	
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	524.939,07	6.021,67
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	1.776.105,01	1.036.846,64
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-20.510,94	250.297,82
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
a)	Effecten en geldmarkt instrumenten	659.874,42	580.388,25
b)	Deposito's en liquide middelen	18.695,87	13.840,63
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-1,27	
D.	Swapcontracten (+/-)	-533.933,24	-403.542,45
III.	Andere opbrengsten		
	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	17.101,98	7.579,44
B.	Andere		35,18
IV.	Exploitatiekosten		
B.	Financiële kosten (-)	-52,50	-48,00
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-2.194,95	-2.140,95
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer	-245.884,25	-238.127,11
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-17.360,98	-18.224,61
c)	Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-100,83	-941,60
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-541,07	-1.233,41
J.	Taksen	-5,05	-17,74
L.	Andere kosten (-)	-514,73	4.606,34
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-105.541,60	-58.451,03
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	2.174.991,54	1.234.715,10
VII.	Resultaat van het boekjaar	2.174.991,54	1.234.715,10

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	2.160.422,81	1.228.382,52
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	2.174.991,54	1.234.715,10
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-14.568,73	-6.332,58
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-2.160.422,81	-1.228.382,52

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon Start 100

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Obligaties								
Obligaties private bedrijven								
<u>Ierland</u>								
Obligaties private bedrijven PLC 6E 10/11-10/05	AMETHYST STRUCTURED FIN	1.471.000,00	EUR	100,121	1.478.941,61		7,70	7,67
Obligaties private bedrijven FIN PLC 6E 10/11-10/05	BEECHWOOD STRUCTURED	1.491.000,00	EUR	98,821	1.479.666,58		7,70	7,67
Obligaties private bedrijven 10/11-10/05	BENBULBIN CAPITAL PLC 6E	1.470.000,00	EUR	100,231	1.479.553,21		7,70	7,67
Obligaties private bedrijven 10/11-10/05	EPERON FINANCE PLC 6E	1.493.000,00	EUR	98,711	1.480.009,08		7,71	7,68
Obligaties private bedrijven 6E 10/11-10/05	ESPACCIO SECURITIES PLC	747.000,00	EUR	98,751	740.798,99		3,86	3,84
Obligaties private bedrijven PROD. PLC 6E 10/11-10/05	GREENSTREET STRUCT. FIN.	733.000,00	EUR	100,491	739.669,41		3,85	3,84
Obligaties private bedrijven 10/05- 10/11	IPANEMA CAPITAL PLC 6E	748.000,00	EUR	98,501	739.920,69		3,85	3,84
Obligaties private bedrijven 10/11-10/05	NIMROD CAPITAL PLC 6E	738.000,00	EUR	99,871	740.139,30		3,85	3,84
Obligaties private bedrijven PLC 6E 10/11-10/05	OPAL FINANCIAL PRODUCTS	744.000,00	EUR	98,971	739.460,69		3,85	3,84
Obligaties private bedrijven 10/11-10/05	PROFILE FINANCE PLC 6E	737.000,00	EUR	100,001	740.094,50		3,85	3,84
Obligaties private bedrijven 10/11-10/05	RECOLTE SECURITIES PLC 6E	751.000,00	EUR	98,071	739.658,99		3,85	3,84
Obligaties private bedrijven 10/11-10/05	SILVERSTATE FIN INV PLC 6E	742.000,00	EUR	99,261	739.624,70		3,85	3,84
Obligaties private bedrijven 10/11-10/05	VERMILION PRO BOND PTF 6E	750.000,00	EUR	98,181	739.499,09		3,85	3,84
Obligaties private bedrijven PROD 6E 10/11-10/05	VESPUCCI STRUCTURED FIN	732.000,00	EUR	100,531	738.953,11		3,85	3,83
Obligaties private bedrijven 10/11-10/05	VIGADO CAPITAL PLC 6E	749.000,00	EUR	98,311	739.486,79		3,85	3,84
Obligaties private bedrijven 10/11-10/05	VOYCE INVESTMENTS PLC 6E	739.000,00	EUR	99,811	740.698,80		3,86	3,84
Obligaties private bedrijven PLC 6E 10/11-10/05	WATERFORD CAPITAL INC	749.000,00	EUR	98,291	739.336,99		3,85	3,83
Obligaties private bedrijven 10/11-10/05	WAVES FINANCIAL INV PLC 6E	748.000,00	EUR	98,551	740.294,69		3,85	3,84
Totaal obligaties					16.275.807,22		84,73	84,41
Swaps								
<u>België</u>								
KBC swaps	KBC SWAPS	16.052.470,00	EUR	1,000	2.932.705,20		15,27	15,21
Totaal swaps					2.932.705,20		15,27	15,21
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					19.208.512,42		100,00	99,62
ONTVANGEN COLLATERAL								
<u>België</u>								
Ontvangen collateral in obligaties	COLLATERAL ONTVANGEN	2.949.848,02	EUR	1,000	2.949.848,02		0,00	15,30
TOTAAL ONTVANGEN COLLATERAL					2.949.848,02		0,00	15,30
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
<u>België</u>								
Zichtrekeningen	KBC GROUP EURO	82.852,61	EUR	1,000	82.852,61		0,00	0,43
Totaal zichtrekeningen					82.852,61		0,00	0,43
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN					82.852,61		0,00	0,43
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN								
Schulden								
<u>België</u>								
Schulden	COLLATERAL ONTVANGEN TEGENPOST	-2.949.848,02	EUR	1,000	-2.949.848,02		0,00	-15,30
Totaal schulden					-2.949.848,02		0,00	-15,30

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-2.949.848,02		0,00	-15,30
ANDERE							
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-8.787,93		0,00	-0,05
TOTAAL ANDERE				-8.787,93		0,00	-0,05
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				19.282.577,10		0,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment.

De gedetailleerde lijst van de transacties kan gratis worden ingekeken op de zetel van de Bevek of het Fonds, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

In effecten	Valuta	In valuta	in euro	Lot-size	Verrichtings- datum
COLLATER ONTVANGEN	EUR	2.949.848,02	2.949.848,02	n.v.t.	31.12.2024
EQLISWAP	EUR	16.052.470,00	16.052.470,00	n.v.t.	17.10.2024

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

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	1.856.987,00		8.750,00		1.848.237,00		1.848.237,00
2023 - 12	0,00		74.570,00		1.773.667,00		1.773.667,00
2024 - 12	0,00		153.473,00		1.620.194,00		1.620.194,00

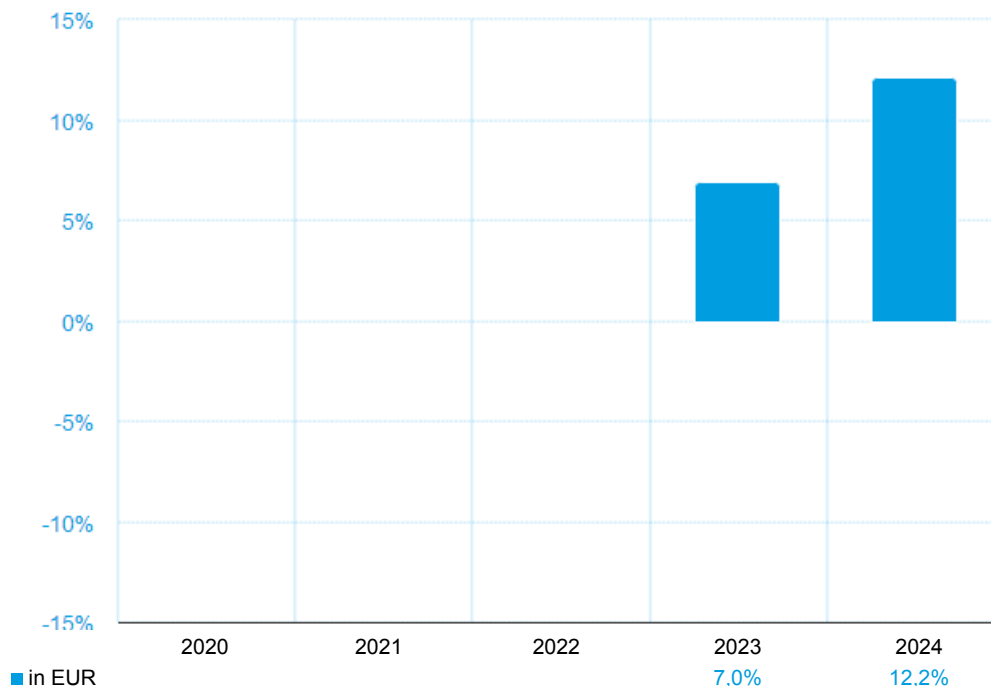
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	18.569.870,00		87.505,00	
2023 - 12	0,00		757.946,85	
2024 - 12	0,00		1.710.197,04	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	18.341.014,35	9,92	
2023 - 12	18.817.782,60	10,61	
2024 - 12	19.282.577,10	11,90	

2.4.5. Rendementscijfers

BE6336589641
Horizon Start 100 KAP

jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



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	BE6336589641	EUR	12,16%								10/10/2022	8,19%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

- 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:
$$\frac{NIW(D)}{NIW(Y)} ^ {1 / X} - 1$$

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

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.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,407%
Transactiekosten: 0,000%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervenootschap heeft 70.00% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Dit percentage werd berekend ten opzichte van de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van het compartiment bij de start van het compartiment.

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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	max. 0,20 EUR	per aandeel per jaar, gebaseerd op het aantal uitgegeven aandelen bij het begin van elk semester & is betaalbaar op het einde van elke maand.
Vergoeding voor de administratie	max. 0,01 EUR	per aandeel per jaar, gebaseerd op het aantal uitgegeven aandelen bij het begin van elk semester & is betaalbaar op het einde van elke maand.
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. 0,05%	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' voor dit gestructureerde compartiment.	
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'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichhouder, publicaties en eventuele marketingkosten		* Tijdens het eerste jaar na de initiële inschrijvingsperiode: 0,30% op de netto activa van het compartiment op jaarbasis. * Nadien : 0,10% op de netto activa van het compartiment op jaarbasis.

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille

KBC Asset Management NV krijgt een vergoeding voor het beheer van de beleggingen van het compartiment. Deze bestaat uit een afwisselend bedrag van max. 0,20 EUR per aandeel per jaar (waarvan maximum 0,01 EUR per aandeel per jaar voor het risicobeheer)

Deze vergoeding, die op semesterbasis wordt berekend, wordt maandelijks betaald op de laatste bankwerkdag van elke maand. De vergoeding kan van semester naar semester afwisselen binnen de beperkingen hierboven uiteengezet en is gebaseerd op het aantal uitgegeven aandelen bij het begin van elk semester.

Voor de berekening wordt rekening gehouden met het verschil tussen:

- enerzijds de opbrengst van de beleggingen in obligaties en andere schuldinstrumenten, deposito's en/of liquide middelen met het oog op het bereiken van de kapitaalbescherming op de Vervaldag beschreven onder *Het financiële mechanisme met het oog op de kapitaalbescherming*, en
- anderzijds de kosten die worden gedragen door het compartiment om een potentieel rendement te bereiken (zie onder *Toegelaten transacties in 'swaps'*),
- na aftrek van de verwachte vaste en variabele kosten van het compartiment, zoals hierboven opgesomd.

Hiervan ontvangt KBC Fund Management Ltd. een vergoeding van max. 0,1895 EUR per aandeel per jaar van KBC Asset Management NV voor het intellectueel beheer van het compartiment. KBC Fund Management Ltd. is een 100% dochtervenootschap van KBC Asset Management NV.

De Bevek werd door KBC Asset Management NV ervan geïnformeerd dat, indien, door het falen van het financiële mechanisme, het bedrag dat op de Vervaldag per aandeel moet worden betaald (vóór aftrek van kosten en belastingen), lager is dan de initiële inschrijvingsprijs, KBC Asset Management NV kan beslissen (zonder daartoe verplicht te zijn) de beheervergoeding die zij tijdens het lopende boekjaar heeft ontvangen van het compartiment en mogelijks van andere compartimenten van de Bevek, aan te wenden voor het dekken van dit tekort. Dit vormt geen garantie vanwege KBC Asset Management NV. Deze mag steeds naar eigen inzicht beslissen om de beheervergoeding hiervoor al dan niet aan te wenden.

KBC Asset Management NV of één van zijn dochtervennootschappen is eveneens aangesteld als beheerder van de SPV's waarin het compartiment kan beleggen (zie onder *Kenmerken waaraan de beleggingen moeten voldoen*). KBC Asset Management NV, respectievelijk één van zijn dochtervennootschappen, ontvangt een jaarlijkse vergoeding voor het beheer van de betrokken SPV's vanwege deze SPV's. Deze beheervergoeding bedraagt maximum 0,15% per jaar en wordt berekend op hun beheerd vermogen op het einde van het kwartaal.

De som van (1) de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille die aan de beheervernootschap wordt betaald door het compartiment en (2) de beheervergoeding die aan de beheerder van de SPV's wordt betaald door de SPV's waarin het compartiment belegt, zal nooit meer bedragen dan 0,20 EUR per aandeel per jaar, zoals hierboven beschreven.

Detail van de ontvangen (+) / gegeven(-) collateral voor financiële derivaten

Naam	Munt	Nominaal	Munt fonds	Waarde in munt portefeuille
SLOVAKIA 20 1% 091030	EUR	552000	EUR	500922.82
IRELAND 22 0,35% 181032	EUR	574000	EUR	490550.94
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 23 3,55% 311033	EUR	464000	EUR	487573.27
EFSF 22 2,375% 210632	EUR	491000	EUR	487749.35
CZECH REPUBLIC 20 0% 270727	EUR	515000	EUR	482240.85
SLOVENIA 16 2,50% 030332	EUR	508000	EUR	500810.79
Totaal				2949848.02

Voor de waardering van de ontvangen collateral op deze detaillijst werden indicatieve koersen gebruikt vanuit de afdeling Collateral Management van KBC Bank.

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon Start 100 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. Samenvattende risico-indicator
- 2.1.9. Hefboomfinanciering
- 2.1.10. 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 Horizon Start 100 Plus
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa
- 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 Horizon Start 100 Plus

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Lanceringsdatum:	26 juni 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	10 EUR
Vervaldatum:	31 juli 2028
Uitdrukkingsmunt:	EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het compartiment heeft als tweevoudig doel (vóór afhouding van kosten en taken):

- (1) Per aandeel de initiële inschrijvingsprijs van 10 EUR terug te betalen op de Vervaldag (de zogenaamde kapitaalbescherming). Deze kapitaalbescherming wordt verleend door het bestaan van een financieel mechanisme dat nader wordt toegelicht onder *Kapitaalbescherming*. Deze kapitaalbescherming geldt echter niet voor de aandeelhouder die zijn aandelen verkoopt vóór de Vervaldag.
- (2) Een potentieel rendement te bieden door middel van een belegging in 'swaps' (ruilcontracten). De verschillende soorten 'swaps' waarin het compartiment kan beleggen, worden verder toegelicht onder *Potentieel rendement*.

Kapitaalbescherming

Het financiële mechanisme met het oog op de kapitaalbescherming

Het financiële mechanisme met het oog op het bereiken van de kapitaalbescherming op de Vervaldag bestaat uit een belegging van het totale bedrag van de inschrijvingen in obligaties en andere schuldinstrumenten, deposito's en/of liquide middelen (onder meer geld geplaatst op een termijn- of zichtrekening). Deze beleggingen hebben mogelijks verschillende looptijden en couponbetaaldata. Deze worden door middel van de 'swaps' beschreven onder *Toegelaten transacties in 'swaps'* (2) op de vervaldatum van de verplichtingen van het compartiment afgestemd.

Kenmerken waaraan de beleggingen moeten voldoen

De beleggingen moeten voldoen aan één van de volgende kenmerken:

- (1) Een belegging in deposito's en/of schuldinstrumenten, geplaatst bij of uitgegeven door financiële instellingen onder prudentieel toezicht en gevestigd in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte.
- (2) Een belegging in schuldinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de Europese Economische Ruimte.
- (3) Een belegging onder een beleggingsstrategie die steunt op een analoge structuur met een identiek tegenpartijrisico als een rechtstreekse belegging in deposito's en/of schuldinstrumenten die zijn vermeld onder (1) en (2) hierboven.

De beleggingen onder (3) kunnen bestaan uit:

- (A) Een belegging in beursgenoteerde obligaties uitgegeven door 'Special Purpose Vehicles' (zogenaamde 'SPV's').

Deze SPV's worden beheerd door KBC Asset Management NV of een dochtervennootschap.

De obligaties die zijn uitgegeven door de SPV's hebben als onderliggend actief een gediversifieerde portefeuille bestaande uit deposito's uitgegeven door financiële instellingen, obligaties, andere schuldinstrumenten en afgeleide producten (financiële derivaten). Bij de selectie van deze onderliggende activa wordt rekening gehouden met criteria met betrekking tot spreiding en kredietwaardigheid (zie onder *Categorieën van toegelaten activa* en *Kenmerken van de obligaties en andere schuldinstrumenten*) om het tegenpartijrisico te beperken.

Nadere bijzonderheden omtrent de criteria waaraan deze onderliggende deposito's, obligaties, andere schuldinstrumenten en afgeleide producten (financiële derivaten) moeten voldoen zijn terug te vinden in de basisprospectussen van de SPV's. Deze basisprospectussen kunnen worden geconsulteerd op de website www.kbc.be/prospectus/spv.

De beleggingen van zowel het compartiment als van de SPV's worden ten behoeve van de belegger in het compartiment toegelicht in het jaarverslag en het halfjaarverslag van de Bevek waartoe het compartiment behoort. Het jaarverslag en het halfjaarverslag zijn eveneens consulteerbaar op de website www.kbc.be.

(B) Een belegging in:

- deposito's bij financiële instellingen onder prudentieel toezicht in het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland, de Verenigde Staten van Amerika, Japan, Canada of Australië en/of
- schuldinstrumenten uitgegeven door financiële instellingen onder prudentieel toezicht in het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland, de Verenigde Staten van Amerika, Japan, Canada of Australië en/of
- schuldinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland, de Verenigde Staten van Amerika, Japan, Canada of Australië.

Het prudentieel toezicht op de financiële instellingen in het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland, de Verenigde Staten van Amerika, Japan, Canada en Australië kan als gelijkwaardig worden beschouwd als het prudentieel toezicht op de financiële instellingen in de lidstaten van de Europese Economische Ruimte.

De beleggingen in schuldinstrumenten uitgegeven door financiële instellingen onder prudentieel toezicht in het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland, de Verenigde Staten van Amerika, Japan, Canada en Australië of uitgegeven of gewaarborgd door het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland, de Verenigde Staten van Amerika, Japan, Canada en Australië hebben een minimum kredietbeoordelingsscore zoals uiteengezet onder *Kenmerken van de obligaties en andere schuldinstrumenten*.

(C) De beleggingen kunnen ook bestaan uit een combinatie van beleggingen in (A) en (B).

Geen formele waarborg

Er wordt geen formele waarborg tot terugbetaling van de initiële inschrijvingsprijs verleend aan het compartiment of aan zijn aandeelhouders. De kapitaalbescherming is met andere woorden geen resultaatsverbintenis voor het compartiment, hoewel de verwezenlijking van deze doelstelling door de werking van het financiële mechanisme de eerste prioriteit blijft.

Indien, door het falen van het financiële mechanisme, het bedrag dat op de Vervaldag per aandeel moet worden betaald (vóór aftrek van kosten en belastingen), lager is dan de initiële inschrijvingsprijs, kan KBC Asset Management NV beslissen (zonder daartoe verplicht te zijn) de beheervergoeding die zij tijdens het lopende boekjaar heeft ontvangen van het compartiment en mogelijks van andere compartimenten van de Bevek, aan te wenden voor het dekken van dit tekort. Dit vormt geen garantie vanwege KBC Asset Management NV. Deze mag steeds naar eigen inzicht beslissen om de beheervergoeding hiervoor al dan niet aan te wenden.

De kapitaalbescherming geldt niet voor de aandeelhouder die zijn aandelen verkoopt vóór de Vervaldag.

Potentieel rendement

Om een potentieel rendement te bereiken, sluit het compartiment zogenaamde 'swaps' af met één of meerdere tegenpartijen van eersterangskwaliteit. Het compartiment staat daarom een gedeelte van de toekomstige opbrengsten van de beleggingen die werden gedaan met het oog op het bereiken van de kapitaalbescherming af aan deze tegenpartij(en) gedurende de looptijd van het compartiment. In ruil hiervoor verbind(t)(en) de tegenpartij(en) zich ertoe een potentieel rendement te leveren zoals beschreven is onder *Bepaalde strategie*.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment mogen krachtens de bepalingen van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG bestaan uit verhandelbare effecten (onder meer obligaties en andere schuldinstrumenten), geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, afgeleide producten (financiële derivaten), liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving.

De beleggingslimieten en –beperkingen van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG zullen te allen tijde worden gerespecteerd.

Kenmerken van de obligaties en andere schuldinstrumenten

De gemiddelde kredietbeoordelingsscore (rating) van de obligaties en andere schuldinstrumenten gedurende de looptijd van het compartiment is minimum 'A-' bij Standard & Poor's of een gelijkwaardige kredietbeoordelingsscore van Moody's of Fitch of, indien er geen kredietbeoordelingsscore voorhanden is, een gemiddeld kredietrisicoprofiel dat minstens gelijkwaardig is naar het oordeel van de beheerder.

De kredietbeoordelingsscore van de obligaties en andere schuldinstrumenten op lange termijn is bij start van de belegging minimum 'A-' bij Standard & Poor's of een gelijkwaardige kredietbeoordelingsscore van Moody's of Fitch of, indien er geen kredietbeoordelingsscore voorhanden is, een kredietrisicoprofiel dat minstens gelijkwaardig is naar het oordeel van de beheerder.

De kredietbeoordelingsscore van de obligaties en andere schuldinstrumenten op korte termijn is bij start van de belegging minimum 'A-1' bij Standard & Poor's of een gelijkwaardige kredietbeoordelingsscore van Moody's of Fitch of, indien er geen kredietbeoordelingsscore voorhanden is, een kredietrisicoprofiel dat minstens gelijkwaardig is naar het oordeel van de beheerder.

Bij de selectie van de obligaties en andere schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

Toegelaten transacties in 'swaps'

De hierna beschreven 'swaps' worden afgesloten met (een) tegenpartij(en) van eersterangskwaliteit binnen de grenzen opgelegd door de wet.

(1) Om een potentieel rendement te bereiken, sluit het compartiment zogenaamde 'swaps' af. In het kader van deze 'swap' staat het compartiment een gedeelte van de toekomstige opbrengsten van de beleggingen die werden gedaan met het oog op het bereiken van de kapitaalbescherming af aan de tegenpartij(en) gedurende de looptijd van het compartiment. In ruil verbind(t)(en) de tegenpartij(en) zich ertoe een potentieel rendement te leveren dat beschreven is onder *Bepaalde strategie*.

De 'swaps' sub (1) zijn onmisbaar voor de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment, aangezien door middel van deze techniek het oogmerk een potentieel rendement te bereiken, kan worden gerealiseerd.

Het risicoprofiel van het compartiment wordt niet beïnvloed door het gebruik van deze 'swaps'.

(2) Het compartiment sluit indien nodig ook 'swaps' af om de looptijden van de verbintenissen van het compartiment en deze van de geldstromen die voortvloeien uit de deposito's, obligaties en andere schuldinstrumenten beschreven onder *Kenmerken waaraan de beleggingen moeten voldoen* op elkaar af te stemmen.

Deze 'swaps' zijn onmisbaar voor de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment, aangezien er in de markt onvoldoende obligaties en andere schuldinstrumenten beschikbaar zijn waarvan de couponbetalingen en vervaldata te allen tijde perfect samenvallen met de vervaldata van de verplichtingen van het compartiment.

Het risicoprofiel van het compartiment wordt niet beïnvloed door het gebruik van deze 'swaps'.

(3) Het compartiment kan eveneens 'swaps' sluiten om zich te beschermen tegen het kredietrisico op emittenten van obligaties en andere schuldinstrumenten. Door middel van een dergelijke 'swap' nemen één of meerdere tegenpartijen het risico dat een emittent van een obligatie of een ander schuldinstrument dat zich in de portefeuille van het compartiment bevindt in gebreke blijft, over in ruil voor een premie, betaalbaar door het compartiment.

De 'swaps' sub (3) dienen als dekking van het kredietrisico.

Het risicoprofiel van het compartiment wordt niet beïnvloed door het gebruik van deze 'swaps'.

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.

Bepaalde strategie

Beleggingsdoeleinden en -beleid

Het compartiment streeft twee beleggingsdoelstellingen na : enerzijds de terugbetaling van 100% van de initiële inschrijvingsprijs op de Vervaldag en anderzijds een mogelijke meerwaarde afhankelijk van de evolutie van een korf van 30 aandelen van bedrijven die door een hoge beurskapitalisatie worden gekenmerkt en worden gekozen uit een wereldwijd universum.

Op de Vervaldag wordt een meerwaarde uitgekeerd die gelijk zal zijn aan het beste van twee alternatieven:

- enerzijds 6%, verrekend op 100% van de initiële inschrijvingsprijs;
- anderzijds 100% van de stijging van de korf van 30 aandelen, verrekend op 100% van de initiële inschrijvingsprijs. De evolutie van de korf wordt berekend als ((Eindwaarde min Startwaarde) gedeeld door Startwaarde). Dalingen van de korf worden niet in rekening gebracht.

Bijgevolg zal de meerwaarde op de Vervaldag minimaal 6% bedragen (actuarieel rendement: 1.15% vóór kosten en taksen).

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 informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR') via de toepassing van het investeringsbeleid van KBC Groep alsook via het Beleid van KBC Groep voor in de zwarte lijst opgenomen bedrijven.

Op basis van het Beleid van KBC Groep voor in de zwarte lijst opgenomen bedrijven worden alle bedrijven die op de 'KBC Groep Blacklist' staan (waaronder bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapens zoals verboden door de Belgische wetgeving en kernwapens en wapens met witte fosfor) uitgesloten alsook de ergste overtreders van het VN Global Compact.

Bijgevolg hield het compartiment rekening met de blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14') door bedrijven die te maken hebben met controversiële wapensystemen uit te sluiten, en met de 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) (indicator 10) door de ergste overtreders van het VN Global Compact uit te sluiten.

Vervaldag

maandag 31 juli 2028 (Uitbetaling met Valuta D+1 Bankwerkdag)

Uitdrukingsmunt

EUR, waarbij de wisselkoersevolutie van de uitdrukingsmunt van de aandelen in de korf ten opzichte van de EUR irrelevant is.

Startwaarde

Waarde van de korf op basis van het gewogen gemiddelde van de Koers van de aandelen in de korf van de eerste 10 Evaluatiedagen vanaf en met inbegrip van donderdag 6 juli 2023.

Eindwaarde

Waarde van de korf op basis van het gewogen gemiddelde van de Koers van de aandelen in de korf op de laatste Evaluatiedag van elke maand gedurende de laatste 12 maanden vóór de Vervaldag, meer bepaald van juli 2027 tot en met juni 2028.

Koers

Voor alle aandelen, behalve voor de aandelen die noteren op de beurs van Milaan, de slotkoers, met name de koers van een aandeel in de korf zoals deze bij het sluiten van de beurs wordt berekend en bekendgemaakt door de verantwoordelijke instantie van de beurs waarop het aandeel noteert (of haar wettelijke opvolger). Voor de aandelen die noteren op de beurs van Milaan, de referentiekosten.

Evaluatiedag

Het bepalen van een Evaluatiedag gebeurt voor elk aandeel in de korf afzonderlijk.

Een Evaluatiedag is een dag die zowel een geplande beursdag is

- i) voor de beurs waarop het aandeel noteert als
- ii) voor de beurzen waarvan de activiteit een wezenlijke invloed heeft op de handel in opties en futures op dit aandeel,

hierna de 'Betrokken Beurzen',

Indien op de Evaluatiedag

- a) één van de Betrokken Beurzen onvoorzien gesloten blijft of
- b) er zich voor één van de Betrokken Beurzen een marktverstorende gebeurtenis voordoet of
- c) er een vervroegde sluiting plaatsvindt van één van de Betrokken Beurzen

dan wordt de oorspronkelijke Evaluatiedag vervangen door de eerstvolgende beursdag, waarop zich geen situatie als onder a), b) of c) voordoet. Een sluiting die afwijkt van de gebruikelijke sluitingstijd maar tijdig wordt aangekondigd, wordt niet als vervroegde sluiting aangemerkt.

Wanneer een evaluatie wordt verricht op basis van opeenvolgende Evaluatiedagen, mag de vervangende beursdag (i) noch een andere oorspronkelijke Evaluatiedag zijn (ii) noch een beursdag die reeds een andere oorspronkelijke Evaluatiedag vervangt.

Indien echter een situatie als onder a), b) of c) zich voordoet gedurende elk van de acht beursdagen volgend op de oorspronkelijke Evaluatiedag,

- (i) zal de achtste beursdag beschouwd worden als de oorspronkelijke Evaluatiedag en
- (ii) zal de Bevek, in overleg met de eersterangstegenpartij(en) waarmee een swapovereenkomst werd gesloten, te goeder trouw de koers van het aandeel schatten zoals het zou genoteerd zijn op deze achtste beursdag en
- (iii) zal de Bevek de aandeelhouders op de hoogte brengen van de wijzigingen met betrekking tot het bepalen van de Start- en/of Eindwaarde en de uitbetalingsmodaliteiten.

Toepasselijke korf

In de tabel hierna vindt u in de kolom van links naar rechts achtereenvolgens een nummering van het aandeel, de naam van het aandeel, de Bloomberg code van het aandeel, de beurs waarop het aandeel noteert (stad-MIC) en de initiële weging van het aandeel.

(i)	Naam	Bloomberg Code	Beurs	Initiële Weging
1	ALLIANZ SE	ALV GY Equity	FRANKFURT - XETR	2.0000%
2	ASSICURAZIONI GENERALI	G IM Equity	MILANO - MTAA	2.0000%
3	AXA SA	CS FP Equity	PARIS - XPAR	2.0000%
4	BASF SE	BAS GY Equity	FRANKFURT - XETR	2.0000%
5	COLES GROUPLTD	COL AT Equity	SYDNEY - XASX	2.0000%
6	ENBRIDGE INC	ENB CT Equity	TORONTO - XTSE	2.0000%
7	GLAXOSMITHKLINE PLC	GSK LN Equity	LONDON - XLON	2.0000%
8	GREAT-WEST LIFECO INC	GWO CT Equity	TORONTO - XTSE	2.0000%
9	HOLCIM LTD	HOLN SE Equity	ZURICH - XSWX	6.0000%
10	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	AD NA Equity	AMSTERDAM - XAMS	2.0000%
11	KONINKLIJKE KPN NV	KPN NA Equity	AMSTERDAM - XAMS	2.0000%
12	KRAFT HEINZ CO/THE	KHC UW Equity	NEW YORK - XNGS	2.0000%
13	MIZUHO FIN GROUP	8411 JT Equity	TOKYO - XTKS	6.0000%
14	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (AT)	NAB AT Equity	SYDNEY - XASX	2.0000%
15	NATIONAL GRID PLC	NG/ LN Equity	LONDON - XLON	4.0000%
16	NOVARTIS AG-REG	NOVN SE Equity	ZURICH - XVTX	5.0000%
17	ORANGE	ORA FP Equity	PARIS - XPAR	4.0000%
18	PEMBINA PIPELINE CORP	PPL CT Equity	TORONTO - XTSE	2.0000%
19	POWER CORP OF CANADA	POW CT Equity	TORONTO - XTSE	2.0000%
20	SAMPO OYJ-A SHS	SAMPO FH Equity	HELSINKI - XHEL	2.0000%
21	SOFTBANK CORP	9434 JT Equity	TOKYO - XTKS	8.0000%
22	SUMITOMO MITSUI FIN GROUP	8316 JT Equity	TOKYO - XTKS	6.0000%
23	SWISS RE AG	SREN SE Equity	ZURICH - XVTX	7.0000%
24	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	4502 JT Equity	TOKYO - XTKS	5.0000%
25	TC ENERGY CORP	TRP CT Equity	TORONTO - XTSE	2.0000%
26	TELIA CO AB	TELIA SS Equity	STOCKHOLM - XSTO	6.0000%
27	TESCO PLC	TSCO LN Equity	LONDON - XLON	4.0000%
28	VERIZON COMMUNICATIONS INC	VZ UN Equity	NEW YORK - XNYS	2.0000%
29	WESTPAC BANKING CORP	WBC AT Equity	SYDNEY - XASX	2.0000%
30	WPP PLC	WPP LN Equity	LONDON - XLON	3.0000%

Methodologie korfsamenstelling

KBC Asset Management stelde de korf voor dit compartiment samen op basis van volgende methodologie :

Stap 1 :

Het vertrekpunt van de korf is het wereldwijde aandelenuniversum waaruit een investeerbaar universum wordt afgeleid conform de economische grondslag voor de korfsamenstelling en gezuiverd op basis van marktkapitalisatie en liquiditeit. De economische grondslag voor de korfsamenstelling bepaalt de omvang van de uiteindelijke selectie.

Stap 2 :

De aandelenselectie uit stap 1 wordt teruggebracht tot een beperktere lijst aan de hand van een kwantitatieve selectie op basis van historische financiële data. De overgehouden aandelen zijn bedrijven die goed scoren op het vlak van kwalitatief management, gezonde balansstructuur en gunstige evolutie van de winstgevendheid.

Stap 3 :

De aandelenselectie uit stap 2 wordt vervolgens afgetoetst met de analisten van KBC Asset Management.

Aandelen die door de analisten courant worden opgevolgd en waarvoor bij de samenstelling van de korf een negatief advies geldt, worden uit de selectie verwijderd.

Stap 4 :

Tot slot wordt de selectie teruggebracht tot de finale korf op basis van optietechnische parameters (o.a. looptijd, volatiliteit, dividendrendement, rentes). De finale korf dient te beantwoorden aan wettelijke vereisten betreffende het aantal aandelen en voldoende spreiding in de weging. Daarnaast wordt erop toegezien dat de beoogde geografische en/of sectoriële spreiding is gerespecteerd. Elk gekozen aandeel wordt door de analisten kwalitatief beoordeeld rekening houdend met specifieke inzichten met betrekking tot de betrokken aandelen en de sectoren/ regio's waartoe ze behoren en dit in functie van de looptijd van het compartiment.

Voor het compartiment Horizon Start 100 Plus werden in stap 1 ongeveer 1549 aandelen geselecteerd . Stap 2 reduceerde de initiële selectie met maximum 20%. Stap 3 reduceerde de selectie verder met (indicatief) 10%. De finale korf samengesteld in stap 4 wordt beschreven onder *Toepasselijke korf*.

Deze korf laat toe om het compartiment Horizon Start 100 Plus aan te bieden tegen de voorwaarden zoals beschreven in hogervermelde beleggingspolitiek. Het selectieproces maakt hierbij gebruik van parameters die het potentiële rendement van de beleggingen kunnen beïnvloeden.

Selectiecriteria om tot de korf te behoren:

Een aandeel/emittent kan slechts deel uitmaken van de korf indien (i) het aandeel genoteerd is op een beurs, (ii) het aandeel een hoge beurskapitalisatie heeft, (iii) de Raad van Bestuur van de bevek de opname van het aandeel in de korf heeft goedgekeurd, (IV) de emittent niet opgenomen is in de KBC Group Policy on Blacklisted Companies* en (V) de emittent van het aandeel bij het afsluiten van de swapcontracten (zie 'Toegelaten transacties in 'swaps') voldoet aan de KBC Group Investment Policy* (de 'Selectiecriteria').

* De KBC Group Policy on Blacklisted Companies en de KBC Group Investment Policy kunnen worden teruggevonden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die maatschappelijk verantwoord beleggen, Paragraaf 1 'KBC Group Policy on Blacklisted Companies' en 2 'KBC Group Investment Policy'.

Aanpassingen in de korf als gevolg van fusie, overname, splitsing, nationalisatie, faillissement of diskwalificatie :

Fusie of overname

Indien één of meerdere emittenten van aandelen uit de korf betrokken zijn bij een fusie of een overname, dan zal aan de aandelen van de bij de operatie betrokken emittenten die na deze operaties nog aan de Selectiecriteria en aan de KBC Group Investment Policy* voldoen een gewicht in de korf worden toegekend, gelijk aan de som van de gewichten van de aandelen van alle bij de operatie betrokken emittenten. Indien na de operatie geen van de bij de operatie betrokken aandelen nog aan de Selectiecriteria of aan de KBC Group Investment Policy* voldoet dan zal gehandeld worden zoals vermeld onder *Nationalisatie, Faillissement of Diskwalificatie*.

* De KBC Group Investment Policy kan worden teruggevonden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen, Paragraaf 2 'KBC Group Investment Policy'.

Splitsing

Indien een emittent van een aandeel uit de korf overgaat tot splitsing, dan kan het aandeel van de betrokken emittent vervangen worden door ofwel één van de aandelen ontstaan als gevolg van de splitsing en dat aan de Selectiecriteria en aan de KBC Group Investment Policy* voldoet ofwel door een korf bestaande uit de aandelen die ontstaan als gevolg van de splitsing en die aan de Selectiecriteria en aan de KBC Group Investment Policy* voldoen. Deze korf van aandelen zal voor de berekening van het aantal aandelen in de korf als één aandeel worden beschouwd. Indien na de operatie geen van de uit de splitsing ontstane aandelen aan de Selectiecriteria of aan de KBC Group Investment Policy* voldoet dan zal gehandeld worden zoals vermeld onder *Nationalisatie, Faillissement of Diskwalificatie*.

* De KBC Group Investment Policy kan worden teruggevonden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen, Paragraaf 2 'KBC Group Investment Policy'.

Nationalisatie, Faillissement of Diskwalificatie

Indien een emittent van een aandeel uit de korf wordt genationaliseerd, failliet wordt verklaard of niet langer aan de Selectiecriteria voldoet ('Diskwalificatie') dan wordt dit aandeel uit de korf verwijderd en tegen de laatst gekende koers voor de verwijdering gerealiseerd. Het gerealiseerd bedrag wordt vervolgens belegd tot de vervaldag van de onderliggende swaptransactie van het compartiment aan de marktrente die op dat moment geldig is op de geld- of obligatiemarkten voor een looptijd gelijk aan de restlooptijd tot de vervaldag van de onderliggende swaptransactie van het compartiment. Het aldus opgerente bedrag wordt op vervaldag in rekening gebracht als het resultaat van het aandeel voor de berekening van de finale stijging van de korf.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Het compartiment mag geen financiële instrumenten uitlenen.

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheerverenootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, 4th Floor, Scotch House, 6/7 Burgh Quay, Dublin 2, D02 VK44, Ierland.

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

Samenstelling van de korf op datum van het verslag

Naam	Waarde
ALLIANZ SE	2,8369
ASSICURAZIONI GENERALI	2,9161
AXA SA	2,6267
BASF SE	1,8610
COLES GROUPLTD	2,0931
ENBRIDGE INC	2,5207
GLAXOSMITHKLINE PLC	2,0277
GREAT-WEST LIFECO INC	2,4537
HOLCIM LTD	9,0118
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	2,0395
KONINKLIJKE KPN NV	2,1722
KRAFT HEINZ CO/THE	1,7226
MIZUHO FIN GROUP	10,3948
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (AT)	2,7884
NATIONAL GRID PLC	4,0494
NOVARTIS AG-REG	5,4357
ORANGE	3,6837
PEMBINA PIPELINE CORP	2,6136
POWER CORP OF CANADA	2,4285
SAMPO OYJ-A SHS	2,2254
SOFTBANK CORP	10,3600
SUMITOMO MITSUI FIN GROUP	10,7951
SWISS RE AG	10,2383
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	4,7957
TC ENERGY CORP	2,8524
TELIA CO AB	7,6332
TESCO PLC	5,9063
VERIZON COMMUNICATIONS INC	2,3225
WESTPAC BANKING CORP	3,0484
WPP PLC	2,9612
Totaal	128,81

Ontwikkeling van de beursindex of korf

Onderliggend type	KORF
31/12/2023	105,96
30/06/2024	118,89
31/12/2024	128,81
Evolutie sinds 31/12/2023	21,56%
Evolutie sinds 30/06/2024	8,34%
Waarde bij start compartiment	100,00
Minimum waarde in lokale munt op eindvervaldag	10,00
Lokale munt	EUR

2.1.8. Samenvattende risico-indicator

- 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)
- een gemiddeld inflatierisico: er is geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

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).

2.1.9. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 29 831 359,89 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.

2.1.10. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	42.338.685,28	39.529.264,66
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties	34.362.866,35	36.421.569,65
	Ontvangen collateral in obligaties	7.313.130,14	1.257.943,30
F.	Financiële derivaten		
	e) Op aandelen		
	Swapcontracten (+/-)	6.753.140,24	1.164.084,93
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)		-29.344,81
	d) Collateral (-)	-7.313.130,14	-1.257.943,30
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	1.233.201,58	1.997.610,53
VI.	Overlopende rekeningen		
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-10.522,89	-24.655,64
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	42.338.685,28	39.529.264,66
A.	Kapitaal	36.263.677,15	38.241.906,83
B.	Deelneming in het resultaat	-24.014,52	-493,77
D.	Resultaat van het boekjaar	6.099.022,65	1.287.851,60

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	7.313.130,14	1.257.943,30
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	34.984.590,00	38.275.820,00

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a)	Obligaties	112.185,59	65.586,95
F.	Financiële derivaten		
e)	Op aandelen		
	Swapcontracten (+/-)	6.047.227,15	1.164.084,93
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
b)	Andere wisselposities en verrichtingen		-0,03
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	476.329,09	
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	5.680.926,13	1.231.829,40
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	2.157,52	-2.157,55
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
a)	Effecten en geldmarkt instrumenten	1.478.165,96	662.280,22
b)	Deposito's en liquide middelen	51.078,71	35.916,55
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-3,10	-2,75
D.	Swapcontracten (+/-)	-1.276.149,07	-435.492,95
III.	Andere opbrengsten		
	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	33.177,23	1.548,75
IV.	Exploitatiekosten		
B.	Financiële kosten (-)	-62,90	-39,77
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-4.812,98	-1.814,96
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer	-311.830,49	-158.674,52
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-38.028,06	-19.350,66
c)	Commerciële vergoeding	-625,00	
E.	Administratiekosten (-)		-150,00
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-140,58	-4.434,17
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-89,93	-2.874,24
J.	Taksen	-10,41	-5,03
L.	Andere kosten (-)	8.940,53	-18.726,72
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-60.390,09	58.179,75
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	6.099.022,65	1.287.851,60
VII.	Resultaat van het boekjaar	6.099.022,65	1.287.851,60

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	6.075.008,13	1.287.357,83
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	6.099.022,65	1.287.851,60
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-24.014,52	-493,77
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-6.075.008,13	-1.287.357,83

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon Start 100 Plus

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Obligaties								
Obligaties private bedrijven								
<u>Ierland</u>								
Obligaties private bedrijven LD LD 6E 10/05-10/11	AMETHYST STRUCTURED FIN	2.862.000,00	EUR	108,652	3.122.442,95		7,59	7,38
Obligaties private bedrijven FIN LD LD 6E 10/05-10/11	BEECHWOOD STRUCTURED	2.871.000,00	EUR	108,532	3.128.816,76		7,61	7,39
Obligaties private bedrijven LD 6E 10/05-10/11	BENBULBIN CAPITAL PLC LD	2.870.000,00	EUR	108,272	3.120.264,95		7,59	7,37
Obligaties private bedrijven 10/05-10/11	EPERON FINANCE LD LD 6E	2.870.000,00	EUR	108,452	3.125.430,95		7,60	7,38
Obligaties private bedrijven LD LD 6E 10/05-10/11	ESPACCIO STRUCTURED FIN	1.434.000,00	EUR	108,302	1.559.475,47		3,79	3,68
Obligaties private bedrijven FIN LD LD 6E 10/05-10/11	GREENSTREET STRUCTURED	1.434.000,00	EUR	108,302	1.559.475,47		3,79	3,68
Obligaties private bedrijven 10/11-10/05	IPANEMA CAPITAL LD PLC 6E	1.529.000,00	EUR	101,722	1.562.179,81		3,80	3,69
Obligaties private bedrijven 6E 10/05-10/11	NIMROD CAPITAL PLC LD LD	1.445.000,00	EUR	107,552	1.560.600,48		3,80	3,69
Obligaties private bedrijven PLC LD LD 6E 10/05-10/11	OPAL FINANCIAL PRODUCTS	1.421.000,00	EUR	109,702	1.565.231,98		3,81	3,70
Obligaties private bedrijven 6E 10/05-10/11	PROFILE FINANCE PLC LD LD	1.443.000,00	EUR	107,812	1.562.192,28		3,80	3,69
Obligaties private bedrijven LD 6E 10/05-10/11	RECOLTE SECURITIES PLC LD	1.441.000,00	EUR	108,112	1.564.350,08		3,81	3,70
Obligaties private bedrijven LD 6E 10/05-10/11	SILVERSTATE FIN.INV.PLC LD	1.448.000,00	EUR	107,572	1.564.130,08		3,80	3,69
Obligaties private bedrijven LD PLC 6E 10/11-10/05	VERMILLION PRO BOND PTF	1.530.000,00	EUR	101,732	1.563.354,50		3,80	3,69
Obligaties private bedrijven LD LD 6E 10/05-10/11	VESPUCCI STRUCTURED FIN	1.452.000,00	EUR	107,292	1.564.385,28		3,81	3,70
Obligaties private bedrijven 6E 10/05-10/11	VIGADO CAPITAL PLC LD LD	1.440.000,00	EUR	107,962	1.561.104,48		3,80	3,69
Obligaties private bedrijven LD 6E 10/05-10/11	VOYCE INVESTMENTS PLC LD	1.448.000,00	EUR	107,372	1.561.234,08		3,80	3,69
Obligaties private bedrijven PLC LD LD 6E 10/05-10/11	WATERFORD CAPITAL INV.	1.440.000,00	EUR	107,972	1.561.248,48		3,80	3,69
Obligaties private bedrijven LD LD 6E 10/05-10/11	WAVES FINANCIAL INV. PLC	1.422.000,00	EUR	109,042	1.556.948,27		3,79	3,68
Totaal obligaties					34.362.866,35		83,58	81,16
Swaps								
<u>België</u>								
KBC swaps	KBC SWAPS	34.984.590,00	EUR	1,000	6.753.140,24		16,43	15,95
Totaal swaps					6.753.140,24		16,43	15,95
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					41.116.006,59		100,00	97,11
ONTVANGEN COLLATERAL								
<u>België</u>								
Ontvangen collateral in obligaties	COLLATERAL ONTVANGEN	7.313.130,14	EUR	1,000	7.313.130,14		0,00	17,27
TOTAAL ONTVANGEN COLLATERAL					7.313.130,14		0,00	17,27
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
<u>België</u>								
Zichtrekeningen	KBC GROUP EURO	1.233.201,58	EUR	1,000	1.233.201,58		0,00	2,91
Totaal zichtrekeningen					1.233.201,58		0,00	2,91
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN					1.233.201,58		0,00	2,91
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN								
Schulden								
<u>België</u>								
Schulden	COLLATERAL ONTVANGEN TEGENPOST	-7.313.130,14	EUR	1,000	-7.313.130,14		0,00	-17,27
Totaal schulden					-7.313.130,14		0,00	-17,27

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto-actief
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-7.313.130,14		0,00	-17,27
ANDERE							
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-10.522,89		0,00	-0,03
TOTAAL ANDERE				-10.522,89		0,00	-0,03
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				42.338.685,28		0,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment.

De gedetailleerde lijst van de transacties kan gratis worden ingekeken op de zetel van de Bevek of het Fonds, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

In effecten	Valuta	In valuta	in euro	Lot-size	Verrichtingsdatum
COLLATER ONTVANGEN	EUR	7.313.130,14	7.313.130,14	n.v.t.	31.12.2024
EQLISWAP	EUR	34.984.590,00	34.984.590,00	n.v.t.	02.12.2024

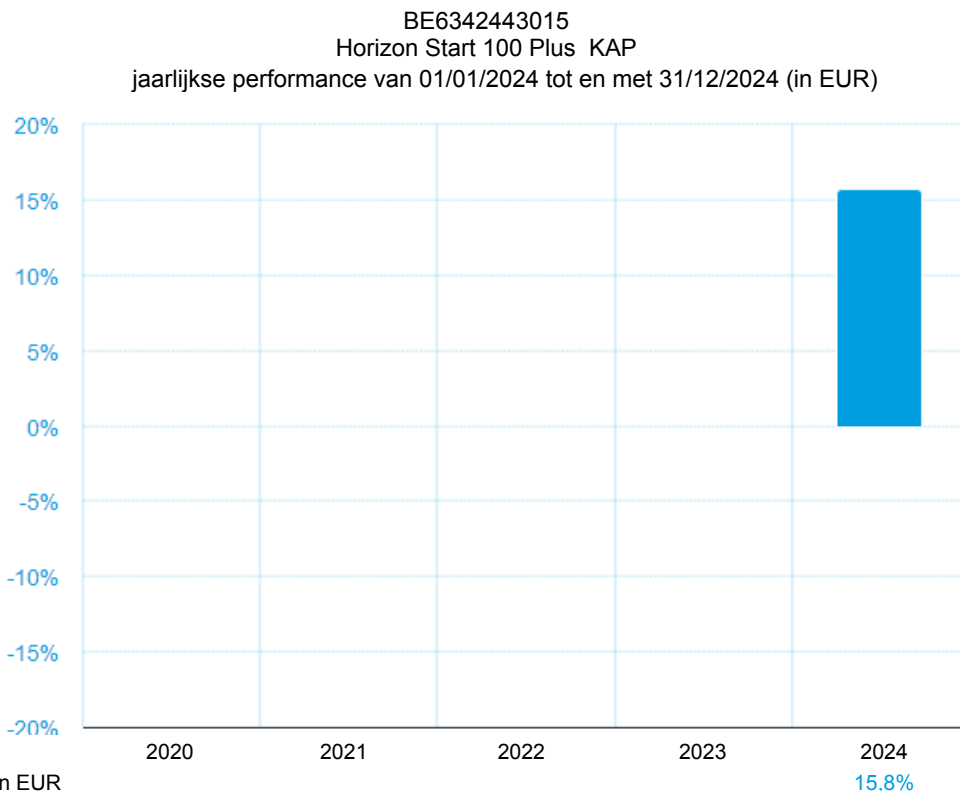
2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	3.833.647,00		9.476,00		3.824.171,00		3.824.171,00
2024 - 12	1.248,00		287.782,00		3.537.637,00		3.537.637,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	38.336.054,40		94.641,34	
2024 - 12	14.061,58		3.303.663,61	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	39.529.264,66	10,34	
2024 - 12	42.338.685,28	11,97	

2.4.5. Rendementscijfers



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	BE6342443015	EUR	15,76%								26/06/2023	12,81%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

- 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:

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

$$\frac{NIW(D)}{NIW(S)} ^ {1 / F} - 1$$
 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.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,834%
Transactiekosten: 0,000%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervenootschap heeft 70.00% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Dit percentage werd berekend ten opzichte van de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van het compartiment bij de start van het compartiment.

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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	max. 0,20 EUR	per aandeel per jaar, gebaseerd op het aantal uitgegeven aandelen bij het begin van elk semester & is betaalbaar op het einde van elke maand.
Vergoeding voor de administratie	max. 0,01 EUR	per aandeel per jaar, gebaseerd op het aantal uitgegeven aandelen bij het begin van elk semester & is betaalbaar op het einde van elke maand.
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. 0,05%	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' voor dit gestructureerde compartiment.	
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'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichhouder, publicaties en eventuele marketingkosten		* Tijdens het eerste jaar na de initiële inschrijvingsperiode: 0,30% op de netto activa van het compartiment op jaarbasis. * Nadien : 0,10% op de netto activa van het compartiment op jaarbasis.

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille

KBC Asset Management NV krijgt een vergoeding voor het beheer van de beleggingen van het compartiment. Deze bestaat uit een afwisselend bedrag van max. 0,20 EUR per aandeel per jaar (waarvan maximum 0,01 EUR per aandeel per jaar voor het risicobeheer)

Deze vergoeding, die op semesterbasis wordt berekend, wordt maandelijks betaald op de laatste bankwerkdag van elke maand. De vergoeding kan van semester naar semester afwisselen binnen de beperkingen hierboven uiteengezet en is gebaseerd op het aantal uitgegeven aandelen bij het begin van elk semester.

Voor de berekening wordt rekening gehouden met het verschil tussen:

- enerzijds de opbrengst van de beleggingen in obligaties en andere schuldinstrumenten, deposito's en/of liquide middelen met het oog op het bereiken van de kapitaalbescherming op de Vervaldag beschreven onder *Het financiële mechanisme met het oog op de kapitaalbescherming*, en
- anderzijds de kosten die worden gedragen door het compartiment om een potentieel rendement te bereiken (zie onder *Toegelaten transacties in 'swaps'*),
- na aftrek van de verwachte vaste en variabele kosten van het compartiment, zoals hierboven opgesomd.

Hiervan ontvangt KBC Fund Management Ltd. een vergoeding van max. 0,1895 EUR per aandeel per jaar van KBC Asset Management NV voor het intellectueel beheer van het compartiment. KBC Fund Management Ltd. is een 100% dochtervenootschap van KBC Asset Management NV.

De Bevek werd door KBC Asset Management NV ervan geïnformeerd dat, indien, door het falen van het financiële mechanisme, het bedrag dat op de Vervaldag per aandeel moet worden betaald (vóór aftrek van kosten en belastingen), lager is dan de initiële inschrijvingsprijs, KBC Asset Management NV kan beslissen (zonder daartoe verplicht te zijn) de beheervergoeding die zij tijdens het lopende boekjaar heeft ontvangen van het compartiment en mogelijks van andere compartimenten van de Bevek, aan te wenden voor het dekken van dit tekort. Dit vormt geen garantie vanwege KBC Asset Management NV. Deze mag steeds naar eigen inzicht beslissen om de beheervergoeding hiervoor al dan niet aan te wenden.

KBC Asset Management NV of één van zijn dochtervennootschappen is eveneens aangesteld als beheerder van de SPV's waarin het compartiment kan beleggen (zie onder *Kenmerken waaraan de beleggingen moeten voldoen*). KBC Asset Management NV, respectievelijk één van zijn dochtervennootschappen, ontvangt een jaarlijkse vergoeding voor het beheer van de betrokken SPV's vanwege deze SPV's. Deze beheervergoeding bedraagt maximum 0,15% per jaar en wordt berekend op hun beheerd vermogen op het einde van het kwartaal.

De som van (1) de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille die aan de beheervernootschap wordt betaald door het compartiment en (2) de beheervergoeding die aan de beheerder van de SPV's wordt betaald door de SPV's waarin het compartiment belegt, zal nooit meer bedragen dan 0,20 EUR per aandeel per jaar, zoals hierboven beschreven.

Detail van de ontvangen (+) / gegeven(-) collateral voor financiële derivaten

Naam	Munt	Nominaal	Munt fonds	Waarde in munt portefeuille
IRELAND 22 0,35% 181032	EUR	1423000	EUR	1216121.92
SLOVENIA 16 2,50% 030332	EUR	1257000	EUR	1239210.96
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 23 3,55% 311033	EUR	1152000	EUR	1210526.74
REPUBLIC OF POLAND 23 3,875% 140233	EUR	1154000	EUR	1240399.89
CZECH REPUBLIC 20 0% 270727	EUR	1274000	EUR	1192960.86
EFSF 22 2,375% 210632	EUR	1222000	EUR	1213909.77
Totaal				7313130.14

Voor de waardering van de ontvangen collateral op deze detaillijst werden indicatieve koersen gebruikt vanuit de afdeling Collateral Management van KBC Bank.

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon Strategisch Obligatiedepot 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 Horizon Strategisch Obligatiedepot Responsible Investing
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon Strategisch Obligatiedepot 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 Horizon Strategisch Obligatiedepot Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	29 december 2006
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Discretionary Shares Distributie

Lanceringsdatum:	31 oktober 2022
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 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 obligaties.

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.

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 rechtstreeks of onrechtstreeks in obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen.

Er wordt ook nog verwezen naar de paragraaf "Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten" hieronder.

Informatie met betrekking tot verantwoord beleggen

Binnen bovenstaande beperkingen streeft het compartiment (rechtstreeks of onrechtstreeks) 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 emittenten 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 informatievergathering 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 Horizon Strategisch Obligatiedepot 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 emittenten 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 emittenten 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 emittenten 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 emittenten (bedrijven, overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen) bevorderen, door de voorkeur te geven aan emittenten met een betere **ESG-(risico)score**, 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 emittenten 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 **obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten** (3.1) en uit beleggingen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de **duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN** (3.2). Voor deze laatste categorie van beleggingen is evenwel geen bindend minimumpercentage bepaald, al draagt deze wel bij tot het behalen van het minimumpercentage 'duurzame beleggingen' voor dit compartiment.

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-(risico)score

De bijdrage tot de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van de emittenten wordt gemeten aan de hand van een ESG-(risico)score. Voor bedrijven wordt een ESG-risicoscore toegekend, voor landen een ESG-score. Die score vertegenwoordigt de geaggregeerde prestatiebeoordeling van een bepaalde emittent 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:

- in het geval van instrumenten uitgegeven door bedrijven:
 - 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.

- in het geval van instrumenten uitgegeven door nationale overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen zijn dit vijf pijlers:
 - de algemene economische prestaties en stabiliteit (bv. kwaliteit van instellingen en overheid);
 - de socio-economische ontwikkeling en gezondheid van de bevolking (bv. opleiding en tewerkstelling);
 - de gelijkheid, vrijheid en rechten van de bevolking;
 - het milieubeleid (bv. klimaatverandering);
 - de veiligheid, vrede en internationale verhoudingen.

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

KBC Asset Management NV kent een ESG-score toe aan ten minste 90% van de investeringen in landen in de portefeuille, gemeten volgens activa onder beheer.

Om deze doelstelling te bereiken wordt de ESG-risicoscore van de portefeuille voor bedrijven vergeleken met de volgende benchmark: iBoxx Euro Corporate bonds Total Return Index.

De ESG-score voor landen van de portefeuille wordt vergeleken met een referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).

Om de ESG-(risico)score op portefeuilleniveau te berekenen, wordt rekening gehouden met het gewogen gemiddelde van de ESG-(risico)scores van de posities in het compartiment. Technische beleggingen zoals cash en derivaten worden buiten beschouwing gelaten en ook bedrijven of landen 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-(risico)score en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor Horizon Strategisch Obligatiedepot 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 emittenten 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 emittenten waarvoor geen data beschikbaar is.

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

De doelstellingen voor instrumenten uitgegeven door bedrijven zijn verschillend van de doelstellingen voor instrumenten uitgegeven door nationale overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen.

Meer informatie over de broeikasgasintensiteit en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor Horizon Strategisch Obligatiedepot Responsible Investing' bij het prospectus.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3) Duurzame beleggingen

(3.1) Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten

Om de overgang naar een duurzamere wereld te bevorderen, verbindt het compartiment zich ertoe een minimumaandeel van de portefeuille te beleggen in obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten. Obligaties waarvan de opbrengsten uitsluitend worden gebruikt voor de financiering van (een combinatie van) groene en sociale projecten die beantwoorden aan de Groene-obligatiebeginselen en de Sociale-obligatiebeginselen van de International Capital Market Association (ICMA) inzake de aanwending van de opbrengsten, worden aanzien als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten. De naleving van deze principes wordt gecontroleerd door een externe partij. Instrumenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', in overeenstemming met artikel 2(17) SFDR.

Meer informatie over obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor Horizon Strategisch Obligatiedepot Responsible Investing' bij het prospectus.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3.2) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen kan een deel van de portefeuille worden belegd in emittenten 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.

Overheden worden beoordeeld op de vijf pijlers zoals beschreven bij de ESG-score dewelke indicatoren bevatten die kunnen gelinkt worden aan de 17 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Indien een overheid voldoende hoog scoort op één van deze pijlers en niet significant slecht op de andere pijlers worden obligaties van deze overheid en haar suboverheden en agentschappen aanzien als instrumenten die bijdragen aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Obligaties van supranationale overheden dragen bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN als aan één van beide criteria is voldaan:

- minstens de helft van haar leden draagt bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (gewogen naar stemkracht/volgestort kapitaal/percentage van de bevolking (in volgorde van beschikbaarheid).
- de mission statement van de supranationale instelling heeft een duurzame doelstelling en minder dan de helft van haar leden vallen in de slechtste helft van de screening op controversiële regimes.

Instrumenten van emittenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangeduid als "duurzame beleggingen", volgens artikel 2(17) SFDR. Daarnaast kan de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten van bedrijven en overheden. In dat geval worden deze investeringen ook aangemerkt als "duurzame beleggingen", overeenkomstig artikel 2 (17) SFDR. Het toekennen van het label 'duurzame ontwikkeling' door de Responsible Investing Advisory Board aan instrumenten van overheden, is echter zeer uitzonderlijk.

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 Horizon Strategisch Obligatiedepot 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 emittent 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 komende emittent 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 marktbewegingen 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 uitgegeven door emittenten die niet in aanmerking zouden komen voor het beleggingsuniversum, voor zover er voor deze derivaten 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: 50% iBoxx Euro Corporate bonds Total Return Index, 50% JP Morgan EMU Government Bonds Investment Grade ALL Maturities - Total 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.

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 1,00%. 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 Horizon Strategisch Obligatiedepot 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 Horizon Strategisch Obligatiedepot 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 Horizon Strategisch Obligatiedepot 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 Horizon Strategisch Obligatiedepot Responsible Investing'.

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Informatie is verkregen uit bronnen die betrouwbaar worden geacht, maar J.P. Morgan garandeert de volledigheid of nauwkeurigheid ervan niet. De index wordt met toestemming gebruikt. De Index mag niet worden gekopieerd, gebruikt of verspreid zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van J.P. Morgan. Copyright 201(7), J.P. Morgan chase & Co. Alle rechten voorbehouden.

Noch Markit, noch zijn verbonden ondernemingen, noch enige derde partij die gegevens verstrekt, geeft enige garantie, expliciet of impliciet, met betrekking tot de juistheid, volledigheid of tijdigheid van de gegevens die hierin zijn opgenomen of met betrekking tot de resultaten die door de ontvangers van de gegevens moeten worden verkregen. Noch Markit, noch zijn verbonden ondernemingen, noch enige andere gegevensverstrekker is op enigerlei wijze aansprakelijk jegens enige ontvanger van de gegevens voor eventuele onjuistheden, fouten of omissies in de gegevens van Markit, ongeacht de oorzaak, of voor eventuele schade (direct of indirect) die daaruit voortvloeit. Markit is niet verplicht om de gegevens bij te werken, te wijzigen of aan te passen of om een ontvanger hiervan op een andere manier op de hoogte te brengen in het geval dat een hierin vermelde kwestie verandert of later onnauwkeurig wordt. Zonder het voorgaande te beperken, zijn Markit, zijn verbonden ondernemingen of een derde partij die gegevens verstrekt, op geen enkele wijze aansprakelijk jegens u, hetzij contractueel (met inbegrip van een schadevergoeding), op grond van onrechtmatige daad (met inbegrip van nalatigheid), op grond van een garantie, op grond van de wet of anderszins, met betrekking tot enig verlies of enige schade die u lijdt als gevolg van of in verband met meningen, aanbevelingen, voorspellingen, oordelen of andere conclusies, of met betrekking tot enige handelswijze die door u of een derde partij wordt bepaald, al dan niet op basis van de inhoud, informatie of materialen die hierin zijn opgenomen. Copyright © 2016, Markit Indices Limited.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 75% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in obligaties en schuldinstrumenten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of
- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 25% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande rating agentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het Compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Het compartiment mag geen financiële instrumenten uitleenen.

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervennootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, 4th Floor, Scotch House, 6/7 Burgh Quay, Dublin 2, D02 VK44, Ierland.

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: 2 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: er is geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: de activa zijn overwegend - maar niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating belegd. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan bij een belegging die enkel uit obligaties met een investment grade bestaat. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.

Er is geen kapitaalbescherming.

Discretionary Shares: 2 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: er is geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld kredietrisico: de activa zijn overwegend - maar niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating belegd. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan bij een belegging die enkel uit obligaties met een investment grade bestaat. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.

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 0,00 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		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	25.514.307,32	19.412.374,74
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	25.204.059,78	19.257.951,18
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	317.692,76	161.831,21
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	2.455,56	3.085,17
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-9.900,78	-10.492,82
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	25.514.307,32	19.412.374,74
A.	Kapitaal	24.704.493,60	18.377.145,26
B.	Deelneming in het resultaat	609,85	492,34
D.	Resultaat van het boekjaar	809.203,87	1.034.737,14

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	903.678,84	1.117.423,59
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	18,89	64,01
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	70.892,44	9.928,42
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	792.314,77	206.233,64
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-21.819,92	-66.251,92
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	62.310,44	967.577,46
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	-629,61	-3.914,83
	b) Deposito's en liquide middelen	8.418,20	5.314,64
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)		-12,87
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere		21,15
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-28.170,36	-24.401,75
B.	Financiële kosten (-)	-52,50	-48,00
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-45.930,75	-39.828,96
	Discretionary Shares	-406,21	-195,32
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-22.938,86	-14.834,26
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	0,53	0,12
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-126,69	-98,39
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-419,30	3.377,18
J.	Taksen		
	Classic Shares	-121,79	-84,95
	Discretionary Shares	-211,92	-101,08
L.	Andere kosten (-)	-3.279,60	-7.318,14
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-94.493,86	-82.750,46
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	809.203,87	1.034.737,14
VII.	Resultaat van het boekjaar	809.203,87	1.034.737,14

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	809.813,72	1.035.229,48
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	809.203,87	1.034.737,14
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	609,85	492,34
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-323.925,89	-767.631,59
IV.	(Dividenduitkering)	-485.887,83	-267.597,89

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon Strategisch Obligatiedepot Responsible Investing

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Beleggingsfondsen							
Open beleggingsfondsen							
ICBE ingeschreven bij de FSMA							
<u>Obligatiefondsen</u>							
<u>België</u>							
Obligatiefondsen KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	3.483,00	EUR	1.317,160	4.587.668,28	0,07	18,20	17,98
<u>Luxemburg</u>							
Obligatiefondsen KBC BONDS HIGH INTEREST RI IB CAP	270,00	EUR	932,300	251.721,00	0,07	1,00	0,99
Obligatiefondsen KBC BONDS KBC BONDS EMERGING MARKETS RI IB CAP	606,00	EUR	828,150	501.858,90	0,25	1,99	1,97
Obligatiefondsen KBC BONDS KBC BONDS GREEN SOCIAL SUSTAINABILIT	1.132,00	EUR	111,060	125.719,92	0,06	0,50	0,49
Obligatiefondsen KBC BONDS KBC BONDS HIGH YIELD RI IB CAP	867,00	EUR	1.171,430	1.015.629,81	0,13	4,03	3,98
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT ACCENTS RI IB CAP	2.227,00	EUR	849,490	1.891.814,23	0,23	7,51	7,42
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	4.337,00	EUR	970,710	4.209.969,27	0,12	16,70	16,50
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	4.389,00	EUR	959,140	4.209.665,46	0,12	16,70	16,50
Obligatiefondsen KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	4.478,00	EUR	943,970	4.227.097,66	0,12	16,77	16,57
Obligatiefondsen KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	1.447,00	EUR	2.890,750	4.182.915,25	0,12	16,60	16,39
Totaal beleggingsfondsen				25.204.059,78		100,00	98,78
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				25.204.059,78		100,00	98,78
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP AUD	792,03	AUD	1,000	473,57		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP CAD	260,28	CAD	1,000	174,77		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP CZK	193,55	CZK	1,000	7,69		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP DKK	165,05	DKK	1,000	22,13		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	313.854,00	EUR	1,000	313.854,00		0,00	1,23
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	646,28	GBP	1,000	781,65		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP HUF	10.494,61	HUF	1,000	25,51		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP JPY	687,00	JPY	1,000	4,22		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP NOK	5.596,16	NOK	1,000	475,84		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP PLN	7.397,59	PLN	1,000	1.729,53		0,00	0,01
Zichtrekeningen KBC GROUP SEK	553,13	SEK	1,000	48,34		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP TRY	455,39	TRY	1,000	12,44		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	86,02	USD	1,000	83,07		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen				317.692,76		0,00	1,25
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				317.692,76		0,00	1,25
ANDERE							
Verlopen interesten Verlopen interesten		EUR		2.455,56		0,00	0,01
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-9.900,78		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				-7.445,22		0,00	-0,03
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				25.514.307,32		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De geografische spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de geografische spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Ver.Arab.Emir.	0,11	0,09	0,08	
Argentinië	0,00	0,00	0,00	

Australië	0,76	0,92	0,90
Oostenrijk	2,89	3,55	2,58
België	5,64	6,07	5,82
Bulgarije	0,00	0,00	0,04
Brazilië	0,00	0,00	0,00
Canada	0,62	0,52	0,45
Zwitserland	0,44	1,61	1,44
Chili	0,00	0,00	0,00
Colombië	0,00	0,00	0,00
Costa Rica	0,00	0,00	0,00
Tsjechië	1,05	0,07	0,08
Kaaimaneilanden	0,03	0,04	0,04
Cyprus	0,15	0,12	0,12
Duitsland	13,88	11,80	11,66
Denemarken	0,42	0,61	0,64
Domenik.Rep.	0,00	0,00	0,00
Ecuador	0,00	0,00	0,00
Spanje	9,34	8,03	8,52
Europa	0,67	-0,97	0,56
Finland	1,03	1,13	1,21
Frankrijk	20,82	19,80	20,14
V.K.	4,67	7,93	7,45
GHANA	0,00	0,00	0,00
Hong Kong	0,05	0,08	0,03
Hongarije	0,00	0,01	0,05
Ierland	2,23	3,16	3,17
Italië	11,50	8,93	10,36
Jersey Kanaaleilanden	0,00	0,00	0,00
Japan	0,60	0,69	0,50
Zuid-Korea	0,07	0,05	0,02
Letland	0,02	0,02	0,04
Litouwen	0,00	0,03	0,10
Luxemburg	1,50	1,78	1,54
Mexico	0,79	0,51	0,44
Mongolie	0,00	0,00	0,00
Nederland	8,92	9,39	8,70
Noorwegen	1,67	0,87	0,75
Panama	0,00	0,00	0,00
Peru	0,00	0,00	0,00
Polen	0,00	0,03	0,02
Portugal	0,90	0,56	0,69
Supranationaal	0,33	1,21	0,93
Roemenië	0,12	0,14	0,16
Senegal	0,00	0,00	0,00
Slovenie	0,02	0,04	0,04
Int.Org.	0,00	0,00	0,00
Slovakije	0,13	0,12	0,16
Zweden	1,14	0,90	1,01
V.S.A.	5,71	8,82	8,17
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINSTEL)	0,04	0,13	0,14
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	1,34	1,21	1,25
Zuid-Afrika	0,40	0,00	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

	31/12/2024
Verenigde Arabische Emiraten	0,08
Argentinië	0,02
Oostenrijk	2,59
Australië	0,93
België	3,80
Bermuda	0,01
Brazilië	0,15
Canada	0,84
Zwitserland	1,92
Chili	0,10
China	0,41
Colombia	0,10
Costa Rica	0,03
Tsjechië	0,39
Duitsland	13,47
Denemarken	1,97
Dominicaanse Republiek	0,05
Ecuador	0,01
Spanje	8,06
Finland	0,90
Frankrijk	19,86
Verenigd Koninkrijk	6,88
Ghana	0,01
Hongkong	0,01
Hongarije	0,18
Ierland	0,99
India	0,01
Italië	7,72
Japan	0,51
Zuid-Korea	0,07
Litouwen	0,03
Luxemburg	0,56
Mongolië	0,01
Mexico	0,36
Nederland	4,00
Noorwegen	0,75
Peru	0,14
Polen	0,16
Portugal	0,66
Qatar	0,00
Roemenië	0,50
Saudi-Arabië	0,00
Zweden	1,14
Singapore	0,03
Slovenië	0,17
Slowakije	0,18
Senegal	0,05
Taiwan	0,03
Verenigde Staten van Amerika	15,59
Supranationaal	2,06
onbepaald	1,27
Zuid-Afrika	0,22
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De sectorale spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de sectorale spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	2,23			
Consumenten(Cyclisch)	5,24			
Consumenten(Niet cyclisch)	2,88			
Farma	2,82			
Financiële sectoren	22,55			
Technologie	1,63			
Telecommunicatie	3,24			
Nutsbedrijven	1,04			
Vastgoed	1,99			
Overheid	54,76			
Diversen	1,62			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	2,01	2,21	2,09
Telecommunicatie	3,80	3,67	4,14
Discretionaire Consumentenproducten	1,33	2,09	2,48
Discretionaire Consumentendiensten	1,36	1,36	1,53
Retail & Groothandel - Discretionair	1,88	1,49	1,73
Basis Consumptiegoederen	2,53	2,32	2,60
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,26	0,22	0,25
Hernieuwbare Energie	0,03	0,02	0,03
Bank	13,82	12,60	12,17
Financiële Diensten	9,45	10,70	13,35
Verzekeringen	2,67	2,81	3,24
Onroerend Goed	3,41	3,81	4,62
Gezondheidszorg	4,07	3,74	4,64
Materialen	5,80	5,56	5,50
Technische Hardware & Halfgeleiders	0,30	0,20	0,45
Software & Technische Diensten	1,90	1,50	2,05
Nutsbedrijven	2,58	3,07	3,35
Supranationalen	3,84	2,63	3,55
Nationaal	38,72	39,76	31,97
Regionaal & Lokaal	0,30	0,21	0,22
Niet Classificeerbaar	0,05	0,02	0,01
TOTAAL	100,00	100,00	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)

De muntspreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de muntspreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,01	0,03	0,02	0,02
BRAZILIAANSE REAL	0,00	0,14	0,10	0,14
CANADESE DOLLAR	0,00	0,03	0,03	0,01
CHILEENSE PESO	0,00	0,02	0,02	0,05
CHINESE RENMINBI OFFSHORE CURR	0,00	0,03	0,00	0,00
YUAN CHINA	0,00	0,04	0,05	0,00
PESO COLUMBIA	0,00	0,02	0,02	0,08
KROON TSJECHIE	1,04	0,04	0,03	0,10
EURO	96,88	97,70	98,03	91,61
BRITS POND	0,01	0,34	0,44	0,39
HONGARIJE FORINT	0,00	0,01	0,02	0,04
INDONESISCHE RUPIAH	0,00	0,13	0,08	0,19
INDIE RUPEE	0,00	0,05	0,05	0,20
JAPANSE YEN	0,00	0,30	0,26	0,11
MEXICAANSE PESO	0,00	0,12	0,06	0,12
NOORSE KROON	1,01	0,05	0,05	0,02
ZLOTY POLEN	0,02	0,06	0,04	0,11
ROEMEENSE LEI NIEUW	0,00	0,00	0,00	0,08
NEW TURKISH LIRA	0,00	0,00	0,00	0,10
AMERIKAANSE DOLLAR	0,02	0,81	0,64	6,37
ZUID-AFRIKAANSE RAND	1,01	0,08	0,06	0,21
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment Horizon Strategisch Obligatiedepot Responsible Investing (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	8.561.963,57	1.461.892,34	10.023.855,91
Verkopen	3.741.503,00	1.239.923,15	4.981.426,15
Totaal 1	12.303.466,57	2.701.815,49	15.005.282,06
Inschrijvingen	8.151.174,55	1.052.674,84	9.203.849,39
Terugbetalingen	2.905.059,01	728.459,75	3.633.518,76
Totaal 2	11.056.233,56	1.781.134,59	12.837.368,15
Gemiddelde van de totale activa	20.506.519,85	24.984.067,82	22.781.114,22
Omloopsnelheid	6,08%	3,69%	9,52%

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 - 12		157,07		4.452,86		17.713,94	17.713,94
2023 - 12		2.459,00		2.244,32		17.928,62	17.928,62
2024 - 12		2.041,00		1.480,45		18.489,17	18.489,17

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12		73.178,70		2.185.647,68
2023 - 12		1.136.369,74		1.023.183,11
2024 - 12		966.653,85		702.586,62

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	7.964.120,62		449,60
2023 - 12	8.555.711,49		477,21
2024 - 12	8.950.177,28		484,08

Discretionary Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12		0,00		0,00		0,00	0,00
2023 - 12		10.495,00		50,00		10.445,00	10.445,00
2024 - 12		8.017,00		2.865,00		15.597,00	15.597,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12		0,00		0,00
2023 - 12		10.363.181,82		50.742,76
2024 - 12		8.237.195,54		2.930.932,14

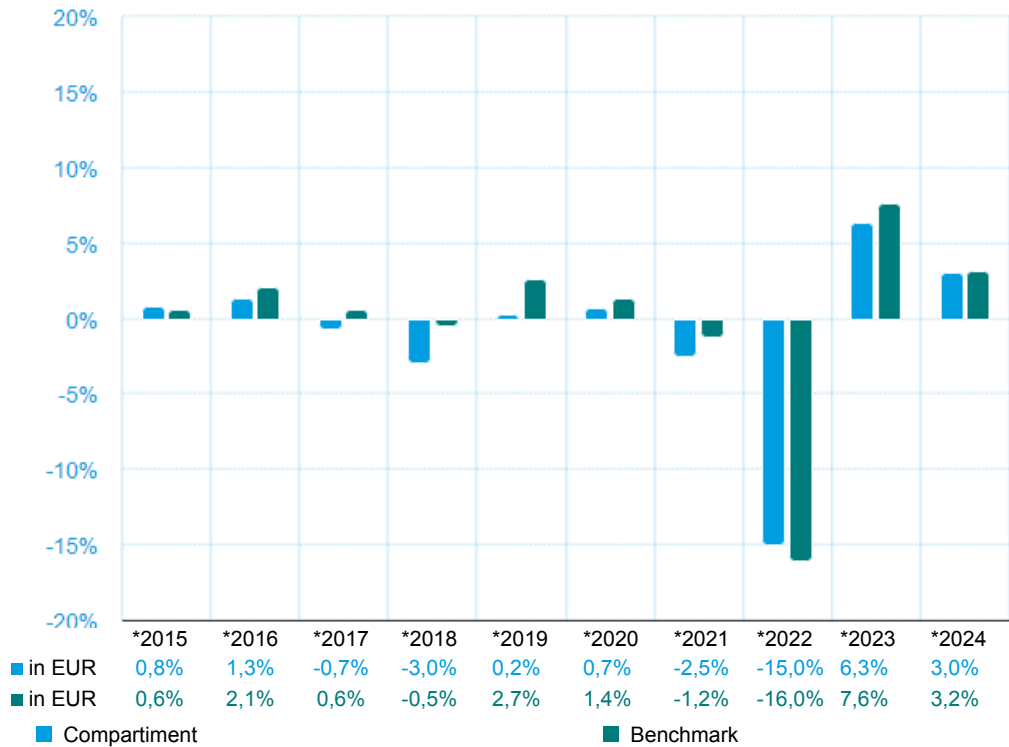
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	0,00		0,00
2023 - 12	10.856.663,25		1.039,41
2024 - 12	16.564.130,04		1.062,01

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE0946766467

Horizon Strategisch Obligatiedepot Responsible Investing Classic Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (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
DIV	BE0946766467	EUR	2,99%	3,16%	-2,36%	-2,32%	-1,79%	-1,37%	-1,03%	-0,15%	29/12/2006	1,41%

* 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:
Distributie deelbewijzen (DIV)
 Return op datum D over een periode van X jaar:

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

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

$$Ci = [Wi / NIW(Di)] + 1$$

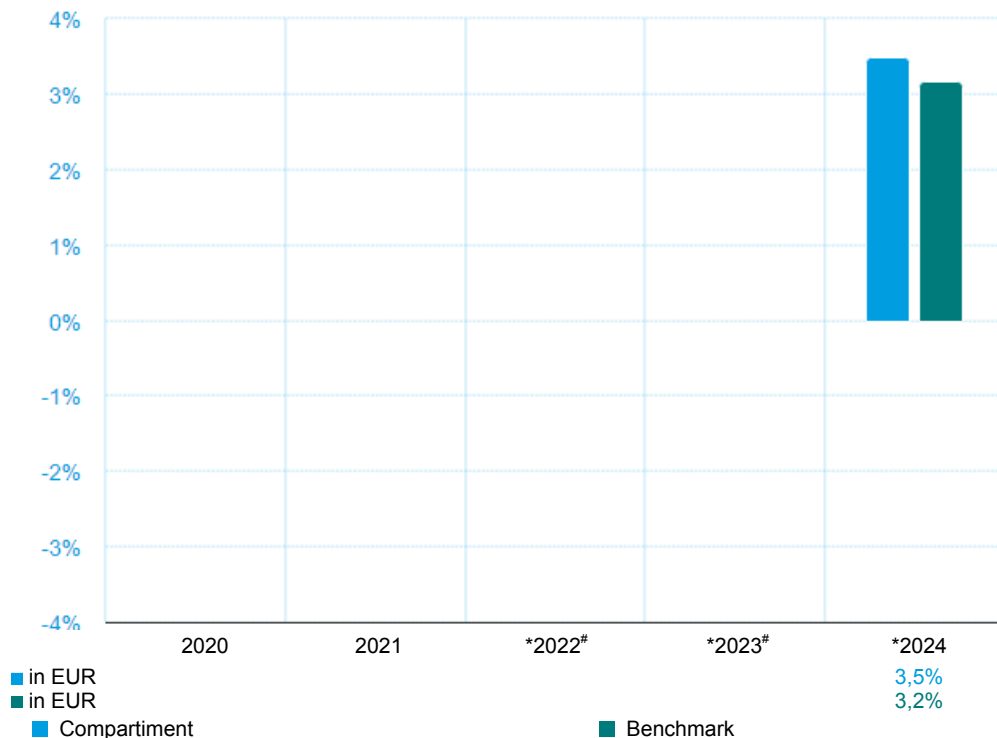
$$i = 1 \dots N$$
 waaruit $C = C0 * \dots * CN$.
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven 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 distributie rechten van deelneming.

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2025: 7,2338 EUR netto (10,3340 EUR bruto).

Discretionary Shares

BE6337352510

Horizon Strategisch Obligatiedepot Responsible Investing Discretionary Shares DIV
 jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2022 tot en met 31/12/2024 (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
DIV	BE6337352510	EUR	3,50%	3,16%							31/10/2022	3,89%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Discretionary 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:
Distributie deelbewijzen (DIV)
 Return op datum D over een periode van X jaar:

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

$$\left[\frac{C * NIW(D)}{NIW(S)} \right]^{1/F} - 1$$
 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:

$$Ci = [Wi / NIW(Di)] + 1$$

$$i = 1 \dots N$$
 waaruit $C = C0 * \dots * CN$.
- 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 distributie rechten van deelneming.

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2025: 13,2316 EUR netto (18,9024 EUR bruto).

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,012%

Transactiekosten: 0,262%

Discretionary Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,527%

Transactiekosten: 0,262%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheerverenootschap heeft 51,84% 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 0,90%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheerverenootschap een vergoeding van max. 0,90% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheerverenootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.30% 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 0,02%	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	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.
--	---

Discretionary Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,60%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 0,90% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.30% 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 0,02%	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		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.

Beheerlonen

Effect	Maximale
--------	----------

	beheerloon
KBC Participation - Corporate Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares	1.25%
KBC Bonds - High Interest Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.20%
KBC Bonds - Emerging Markets Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Green Social Sustainability Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.20%
KBC Bonds - High Yield Responsible Investing - Institutional B Shares	1.30%
KBC Bonds - Strategic Accents Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 25/75 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 75/25 Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Renta - Eurorenta Responsible Investing - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%

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:
Horizon Strategisch Obligatiedepot Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300TQAFK1F33306

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 56.07% 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.

Tenzij anders vermeld, worden alle werkelijke gegevens in dit periodieke verslag uitgedrukt als gewogen kwartaalgemiddelde.



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 emittenten (bedrijven, overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen), door de voorkeur te geven aan emittenten met een betere ESG-(risico)score;
 - bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan emittenten 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 obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten

en uit beleggingen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Voor deze laatste categorie van beleggingen is evenwel geen bindend minimumpercentage bepaald, al draagt deze wel bij tot het behalen van het minimumpercentage 'duurzame beleggingen' voor dit compartiment.

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 56.07% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 42.97% 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 iBoxx Euro Corporates - Total Return Index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen wordt de beschreven referentieportefeuille van globale overheidsobligaties 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: iBoxx Euro Corporates - Total Return Index.	20.13	17.30	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 ten opzichte van volgende benchmark: iBoxx Euro Corporates - Total Return Index en een vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van volgende benchmark: iBoxx Euro Corporates - Total Return Index op eind 2019. Voor 2019 wordt rekening gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%, gevolgd door een vermindering van 3% per jaar.	92.23	60.66	ja
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten	Minimum 10% van de bedrijfsobligaties waarin wordt geïnvesteerd dienen te kwalificeren als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten.	10	15.66	ja
Instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen				
ESG-Score	10% beter dan de referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR Index en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR Index).	0.77	0.81	ja
Broeikasgas intensiteit	25% beter dan de referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR Index en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR Index).	413.18	366.10	ja
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten	Minimum 10% van de investeringen in obligaties uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen dienen te kwalificeren als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten.	10	19.40	ja
Minimum % duurzame beleggingen	Minimum 20.00% duurzame beleggingen. De duurzame beleggingen zullen voor dit compartiment bestaan uit obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en beleggingen in emittenten die bijdragen tot verwezenlijking van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Voor deze laatste categorie is er echter geen minimumpercentage bepaald.	20.00	56.07	ja
Minimum % duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam	Minimum 1% duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden.	1	17.63	ja

gelden				
Minimum % duurzame beleggingen met een sociale doelstelling	Minimum 1% duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.	1	37.14	ja
Minimum % van de activa die E/S kenmerken promoten	Minimum 80% van de activa die E/S kenmerken promoten.	80	99.04	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 (direct of indirect) na op basis van een dualistische benadering: de negatieve screening en de positieve selectiemethode.

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 gewogen kwartaalgemiddelden 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.

Door het ontvangen van foutieve sustainability data van de dataprovider, werd de "Broeikasgasintensiteit" voor "Instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen" op basis van deze incorrecte data berekend. Bijgevolg zijn de cijfers vermeld voor deze indicator, zowel voor de 'toegepaste doelstelling' als het 'behaald resultaat' te laag. Op basis van gecorrigeerde data voerde KBC AM simulaties uit, die indiceren dat het gebruik van de juiste data niet zou hebben geleid tot het niet behalen van de doelstelling.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	Behaald resultaat	Behaald resultaat
	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Instrumenten uitgegeven door bedrijven			
ESG-risico score		17.09	17.30
Broeikasgasintensiteit		49.82	60.66
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten		14.28	15.66
Instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen			
ESG-Score		0.82	0.81
Broeikasgasintensiteit		343.53	366.10
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten		16.22	19.40
Duurzame beleggingen (%)	88.17	78.98	56.07
Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden (%)		20.92	18.93
Duurzame beleggingen met een sociale doelstelling (%)		58.06	37.14
Activa die E/S-kenmerken promoten (%)		98.18	99.04

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2022-31/12/2022 werden de behaalde resultaten niet gerapporteerd voor elke duurzaamheidsindicator afzonderlijk (behalve voor wat betreft het percentage duurzame beleggingen).

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

Voor de rapporteringsperioden 01/01/2022-31/12/2022 en 01/01/2023-31/12/2023 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 01/01/2024-31/12/2024 worden de behaalde resultaten uitgedrukt als gewogen gemiddelde per kwartaal.

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 56.07% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen belegde het compartiment een aandeel van de portefeuille in emittenten 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.

Overheden werden beoordeeld op de vijf pijlers zoals beschreven bij de ESG-score dewelke indicatoren bevatten die gelinkt zijn aan de 17 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Indien een overheid voldoende hoog scoorde op één van deze pijlers en niet significant slecht op de ander pijlers werden obligaties van deze overheid en haar suboverheden en agentschappen aanzien als instrumenten die bijdragen aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Om te worden beschouwd als een land dat bijdraagt aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, moest het aan de volgende twee voorwaarden voldoen:

- Het land is gealigneerd met de ESG-criteria: het heeft een score van ten minste 80 op één van de vijf pijlers en scoort voor geen enkele andere pijler 50 of minder dan 50;
- Het land wordt niet uitgesloten: het behoort niet tot de 50% meest controversiële regimes EN het voldoet aan de criteria inzake de naleving van de duurzame principes EN het behoort niet tot de slechtst scorende 10% landen van het universum.

Obligaties van supranationale overheden droegen bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN als aan één van beide criteria is voldaan:

- minstens de helft van haar leden draagt bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (gewogen naar stemkracht/volgestort kapitaal/percentage van de bevolking (in volgorde van beschikbaarheid).
- de mission statement van de supranationale instelling heeft een duurzame doelstelling en minder dan de helft van haar leden vallen in de slechtste helft van de screening op controversiële regimes.

Daarnaast kon de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten van bedrijven en overheden.

Het toekennen van het label 'duurzame ontwikkeling' door de Responsible Investing Advisory Board aan instrumenten van overheden, is echter zeer uitzonderlijk. De mogelijkheid om af te wijken van de uitkomsten van het intern KBC landenmodel is vooral bedoeld voor landen die net wel of net niet meer voldoen aan de vereisten, met als doel te vermijden dat landen die over de jaren heen 'haasje over' de lat zouden springen (i.e. net wel of net niet duurzaam of toegelaten), telkens in en dan weer uit het beleggingsuniversum zouden moeten en dit om transactiekosten te vermijden.

(2) Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten

Om de overgang naar een duurzamere wereld te bevorderen, belegde het compartiment een minimumaandeel van de portefeuille in obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten (die beantwoorden aan de Groene-obligatiebeginselen en de Sociale-obligatiebeginselen van de International Capital Market Association (ICMA) inzake de aanwending van de opbrengsten). Instrumenten die aan deze vereisten voldoen, werden aangemerkt als 'duurzame beleggingen'. Het percentage van de portefeuille dat in obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten werd geïnvesteerd is terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

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 emittenten uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met de uitsluitingsbeleid.

De toepassing van deze beleid houdt in dat emittenten 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 emittenten 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.

Voor beleggingen in instrumenten uitgegeven door landen werd 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 tabellen 2 en 3 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 werden in rekening genomen door landen uit te sluiten die volgens het ESG-scoremodel tot de slechtste 10% behoren, en door landen uit te sluiten die de duurzaamheidscriteria niet naleven en blootgesteld zijn aan controversiële regimes.

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.
- **Indicator 15:** BKG-intensiteit van landen waarin is belegd, werd in rekening genomen via de doelstelling om de broeikasgasintensiteit van overheidsgerelateerde investeringen te beperken.
- **Indicator 16:** Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten werd in rekening genomen door niet te beleggen in (i) landen die de duurzaamheidscriteria niet naleven en (ii) landen die zijn blootgesteld aan controversiële regimes. Meer informatie is te vinden in het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

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 uitsluitingsbeleiden. 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:
01/01/2024-31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
KBC Part. Corporate Bds Responsible Investing -ISB	Financiële Diensten	18.29%	België
KBC Bonds Strategic Broad 25/75 RI -ISB	Financiële Diensten	16.79%	Luxemburg
KBC Bonds Strategic Broad 50/50 RI -ISB	Financiële Diensten	16.78%	Luxemburg



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 56.07%.

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 Strategisch Obligatiedepot Responsible Investing".

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 99.04% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 0.96% in overige activa.

Beleggingen in bedrijven en overheden 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 werden gebruikt ter indekking van risico's zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment Strategisch Obligatiedepot 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.

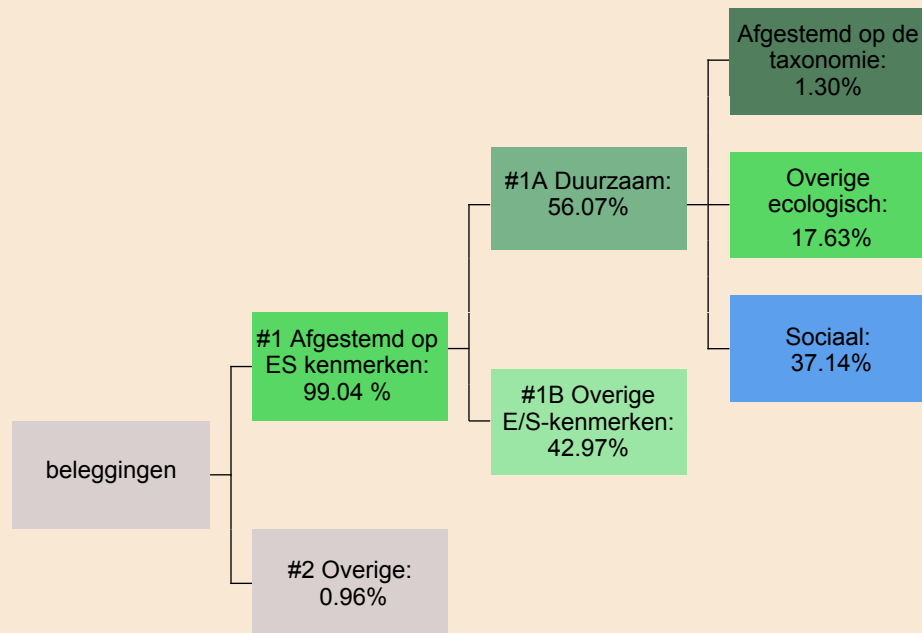
17.63% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen (niet op taxonomie afgestemd), 1.30% zijn ecologisch duurzame beleggingen (op taxonomie afgestemd) en 37.14% zijn sociaal duurzame beleggingen.

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 beleggingen in obligaties die kunnen worden beschouwd als obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten, 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.

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 31/12/2024 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Nationaal	35.99%
Bank	12.89%
Financiële Diensten	11.03%
Materialen	5.66%
Onroerend Goed	4.23%
Gezondheidszorg	4.17%
Telecommunicatie	4.06%
Supranationalen	3.25%
Verzekeringen	3.11%
Nutsbedrijven	3.11%
Basis Consumptiegoederen	2.45%
Discretionaire Consumentenproducten	2.21%
Media	2.13%
Software & Technische Diensten	1.74%
Retail & Groothandel - Discretionair	1.72%
Discretionaire Consumentendiensten	1.49%
Technische Hardware & Halfgeleiders	0.27%
Retail en Groothandel - Basisproducten	0.24%
Regionaal & Lokaal	0.23%
Hernieuwbare Energie	0.02%

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.

Er is echter een uitzondering voorzien in het uitsluitingsbeleid voor beleggingen in groene obligaties van deze bedrijven, die de energietransitie bevorderen. Bijgevolg is het mogelijk dat voor het gedeelte geïnvesteerd in groene obligaties, er blootstelling is aan deze sectoren.



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

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een 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 ("investerings 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 1.30% voor deze rapporteringsperiode. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde 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.

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



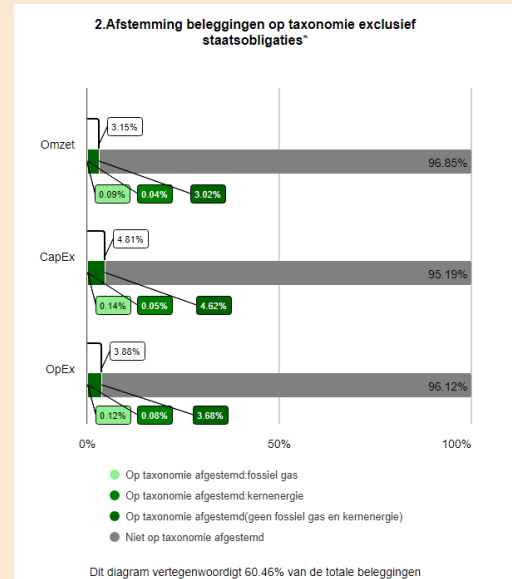
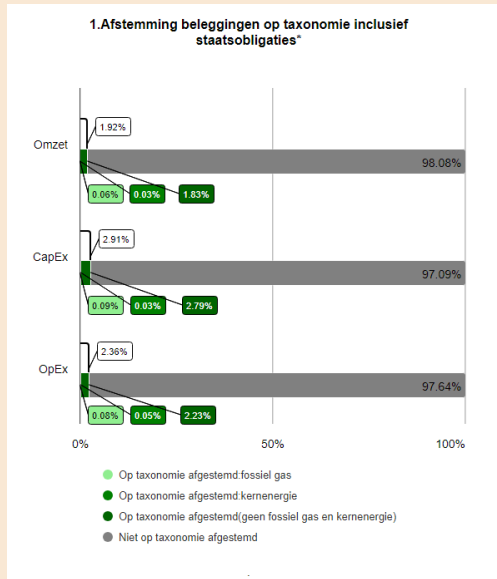
Nee

(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.

Het compartiment heeft belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen op basis van data aangeleverd door Trucost. Deze data houdt 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.

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-taxonomie 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-taxonomie 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 0.06%.

Het aandeel beleggingen in faciliterende activiteiten was 1.07%.

De cijfers beschreven in dit hoofdstuk zijn afkomstig van dataprovider Trucost.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 januari 2023 tot 31 december 2023) werd het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie 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-taxonomie van de huidige referentieperiode bedraagt 1.30%. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde 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-taxonomie afgestemd' wanneer ten minste 20% van de omzet van de bedrijven waarin belegd wordt op de EU-taxonomie 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-taxonomie 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?

Het compartiment investeerde 56.07% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie was 18.93%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 37.14%.



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

Gedurende de rapporteringsperiode kon 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 Strategisch Obligatiedepot 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 emittenten (bedrijven, overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen), door de voorkeur te geven aan emittenten met een betere ESG-(risico)score;
 - bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan emittenten met een lagere broeikasgasintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde broeikasgasintensiteitsdoelstelling te halen;
- Voor deze laatste categorie van beleggingen is evenwel geen bindend minimumpercentage bepaald, al draagt deze wel bij tot het behalen van het minimumpercentage 'duurzame beleggingen' voor dit compartiment.

Het compartiment sloot emittenten 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 emittenten 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 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) 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 iBoxx Euro Corporates - Total Return Index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen werd de beschreven referentieportefeuille van globale overheidsobligaties 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.

Waarin 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.

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon USD Low

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 Horizon USD Low
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon USD Low (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 Horizon USD Low

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	2 april 2015
Initiële inschrijvingsprijs:	100 USD
Uitdrukkingsmunt:	USD

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 is de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden door rechtstreeks of onrechtstreeks te beleggen in verhandelbare effecten. Dat komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Het beleggingsbeleid is gericht op het volgen van de aanbevolen strategie voor een belegger met een bepaald risicoprofiel.

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.

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 worden hoofdzakelijk rechtstreeks of onrechtstreeks (door middel van financiële instrumenten met gelijkaardige kenmerken) belegd in aandelen, obligaties en/of geldmarktinstrumenten. Voor die activa wordt een streefgewicht bepaald. Dat bedraagt 30% voor aandelen en 70% voor obligaties en/of geldmarktinstrumenten.

Afhankelijk van zijn verwachtingen voor het koersverloop van die activa beslist de fondsbeheerder welke activa hij onder- of overweegt ten opzichte van voormeld streefgewicht.

De aandelencomponent belegt rechtstreeks of onrechtstreeks in een selectie van aandelen wereldwijd, waarbij alle sectoren en thema's in aanmerking worden genomen. Meer dan 50% van de aandelencomponent wordt belegd in aandelen van beursgenoteerde ondernemingen uit de VS. De aandelencomponent kan schommelen tussen 20 en 40%. De samenstelling wordt gebaseerd op de maandelijkse beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV, die wordt gepubliceerd op www.kbcam.be/assetclasses.

De component met obligaties en/of geldmarktinstrumenten kan schommelen tussen 60 en 80%. Om de rentegevoeligheid te verkleinen kan tot 50% van de component met obligaties en/of geldmarktinstrumenten worden belegd in geldmarktinstrumenten. Alle thema's, sectoren en regio's komen in aanmerking voor belegging. De samenstelling wordt gebaseerd op de maandelijkse beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV, die wordt gepubliceerd op www.kbcam.be/assetclasses.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: 14% iBoxx corporate USD Total Return Index, 56% JP Morgan Government bond US 1-5 Years - Total Return Index, 30% MSCI USA - 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.

De samenstelling van de portefeuille zal voor een groot deel gelijkaardig zijn aan deze van de benchmark.

De benchmark wordt daarnaast gebruikt voor het beoordelen van de prestaties van het compartiment.

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 1,50%. 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.

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 informatievervalsing 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).

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Informatie is verkregen uit bronnen die betrouwbaar worden geacht, maar J.P. Morgan garandeert de volledigheid of nauwkeurigheid ervan niet. De index wordt met toestemming gebruikt. De Index mag niet worden gekopieerd, gebruikt of verspreid zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van J.P. Morgan. Copyright 201(7), J.P. Morgan chase & Co. Alle rechten voorbehouden.

Noch Markit, noch zijn verbonden ondernemingen, noch enige derde partij die gegevens verstrekt, geeft enige garantie, expliciet of impliciet, met betrekking tot de juistheid, volledigheid of tijdigheid van de gegevens die hierin zijn opgenomen of met betrekking tot de resultaten die door de ontvangers van de gegevens moeten worden verkregen. Noch Markit, noch zijn verbonden ondernemingen, noch enige andere gegevensverstrekker is op enigerlei wijze aansprakelijk jegens enige ontvanger van de gegevens voor eventuele onjuistheden, fouten of omissies in de gegevens van Markit, ongeacht de oorzaak, of voor eventuele schade (direct of indirect) die daaruit voortvloeit. Markit is niet verplicht om de gegevens bij te werken, te wijzigen of aan te passen of om een ontvanger hiervan op een andere manier op de hoogte te brengen in het geval dat een hierin vermelde kwestie verandert of later onnauwkeurig wordt. Zonder het voorgaande te beperken, zijn Markit, zijn verbonden ondernemingen of een derde partij die gegevens verstrekt, op geen enkele wijze aansprakelijk jegens u, hetzij contractueel (met inbegrip van een schadevergoeding), op grond van onrechtmatige daad (met inbegrip van nalatigheid), op grond van een garantie, op grond van de wet of anderszins, met betrekking tot enig verlies of enige schade die u lijdt als gevolg van of in verband met meningen, aanbevelingen, voorspellingen, oordelen of andere conclusies, of met betrekking tot enige handelswijze die door u of een derde partij wordt bepaald, al dan niet op basis van de inhoud, informatie of materialen die hierin zijn opgenomen. Copyright © 2016, Markit Indices Limited.

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, verhandelbaarheid 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.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of

- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of

- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingsagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervennootschap gedelegeerd aan CSOB Asset Management a.s investiční společnost, Radlicka 333/150, 150 57 , Praha 5, Tsjechië.

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 volgen de wekelijkse strategie van KBC AM

2.1.8. Toekomstig beleid

We volgen de wekelijkse strategie van KBC AM

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld inflatierisico: het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
 - een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van beleggingen in de Verenigde Staten van Amerika.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
- 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 0,00 USD.

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		31/12/2024 (in Amerikaanse dollar)	31/12/2023 (in Amerikaanse dollar)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	46.185.067,79	45.145.079,32
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties	4.888.922,18	9.887.767,30
B.	Geldmarktinstrumenten	10.055.324,17	4.882.602,02
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	30.996.099,68	29.632.601,48
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	12.239,13	417.663,55
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)		-451,93
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	246.314,88	336.562,46
VI.	Overlopende rekeningen		
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-13.832,25	-11.665,56
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	46.185.067,79	45.145.079,32
A.	Kapitaal	42.810.406,69	41.126.465,98
B.	Deelneming in het resultaat	-1.738,56	-5.893,10
D.	Resultaat van het boekjaar	3.376.399,66	4.024.506,44

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in Amerikaanse dollar)	31/12/2023 (in Amerikaanse dollar)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties	484.995,48	500.091,48
B.	Geldmarktinstrumenten	2.492,44	14.620,80
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	3.305.063,54	3.690.886,14
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-220.618,77	70.569,64
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	982.555,81	926.222,90
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	2.258.093,29	2.352.704,25
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-9.016,79	-34.236,98
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	340.300,38	1.031.477,89
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	202.463,73	141.643,67
	b) Deposito's en liquide middelen	28.599,23	24.146,85
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere		1.018,20
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-4.080,06	-10.910,19
B.	Financiële kosten (-)	-65,87	-65,54
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-5.901,17	-5.840,53
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-367.065,33	-355.788,45
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-45.764,26	-44.333,23
	c) Commerciële vergoeding	-651,41	-694,06
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-153,92	-128,89
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-642,17	-1.127,49
J.	Taksen	-105,52	-29,13
L.	Andere kosten (-)	-2.166,28	447,17
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-195.533,03	-251.661,62
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	3.376.399,66	4.024.506,44
VII.	Resultaat van het boekjaar	3.376.399,66	4.024.506,44

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in Amerikaanse dollar)	31/12/2023 (in Amerikaanse dollar)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	3.374.661,10	4.018.613,34
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	3.376.399,66	4.024.506,44
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-1.738,56	-5.893,10
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-3.374.661,10	-4.018.613,34

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon USD Low

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Beleggingsfondsen							
Open beleggingsfondsen							
ICBE ingeschreven bij de FSMA							
<u>Obligatiefondsen</u>							
<u>Luxemburg</u>							
Obligatiefondsen KBC BONDS CORPOR USD IS B KAP	6.401,21	USD	1.338,010	8.564.887,01	8,33	18,64	18,55
Obligatiefondsen KBC BONDS EMERG MKTS IS B KAP	330,78	USD	2.720,860	899.995,19	0,33	1,96	1,95
Obligatiefondsen KBC RENTA DOLLARENTA IS B KAP	4.420,92	USD	1.137,970	5.030.872,06	1,19	10,95	10,89
<u>Aandelenfondsen</u>							
<u>België</u>							
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND MEDICAL TECHNOLOGIES IS B KAP	42,00	USD	7.055,400	296.326,80	0,08	0,65	0,64
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	1.511,00	USD	5.666,810	8.562.549,91	0,34	18,64	18,54
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND US SMALL CAPS IS B KAP	155,31	USD	2.971,490	461.508,05	0,23	1,00	1,00
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	2.494,00	EUR	1.767,540	4.564.737,45	0,22	9,94	9,88
Aandelenfondsen KBC EQUITY FUND WE DIGITIZE IS B KAP	753,00	USD	1.076,400	810.529,20	0,08	1,76	1,76
<u>Liquiditeitsfondsen</u>							
<u>België</u>							
Liquiditeitsfondsen KBC MULTI INTEREST CASH USD INSTITUTIONAL B SHARES	281,93	USD	6.401,145	1.804.694,01	0,40	3,93	3,91
Totaal beleggingsfondsen				30.996.099,68		67,47	67,11
Obligaties							
Obligaties van staten							
<u>V.S.A.</u>							
Obligaties van staten UNITED STATES OF AMERICA 16/26 +1.625% 15/02 15/08	5.000.000,00	USD	97,164	4.888.922,18		10,64	10,59
Totaal obligaties				4.888.922,18		10,64	10,59
Geldmarktinstrumenten							
Geldmarktinstrumenten van staten							
<u>V.S.A.</u>							
Geldmarktinstrumenten van staten UNITED STATES OF AMERICA 20/25 +0.25%	5.473.600,00	USD	97,410	5.336.528,82		11,62	11,56
Geldmarktinstrumenten van staten UNITED STATES OF AMERICA 23/25 +4.625%	4.600.000,00	USD	100,264	4.718.795,35		10,27	10,22
Totaal geldmarktinstrumenten				10.055.324,17		21,89	21,77
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				45.940.346,03		100,00	99,47
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP AUD	2.153,87	AUD	1,000	1.333,57		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP CAD	9.426,35	CAD	1,000	6.554,27		0,00	0,01
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	67.684,71	EUR	1,000	70.087,52		0,00	0,15
Zichtrekeningen KBC GROUP NZD	243,29	NZD	1,000	136,30		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	168.203,22	USD	1,000	168.203,22		0,00	0,36
Totaal zichtrekeningen				246.314,88		0,00	0,53
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				246.314,88		0,00	0,53
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Vorderingen KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	12.239,13	USD	1,000	12.239,13		0,00	0,03
Totaal vorderingen				12.239,13		0,00	0,03
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				12.239,13		0,00	0,03
ANDERE							
Te betalen kosten Te betalen kosten		USD		-13.832,25		0,00	-0,03
TOTAAL ANDERE				-13.832,25		0,00	-0,03
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				46.185.067,79		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De geografische spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de geografische spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Angola	0,02	0,02	0,02	
Ver.Arab.Emir.	0,69	0,34	0,21	
Argentinië	0,06	0,03	0,04	
Armenia	0,00	0,01	0,00	
Australië	0,01	0,33	0,22	
Oostenrijk	0,68	0,00	0,00	
AZERBEIDJAN	0,02	0,01	0,01	
België	1,74	0,88	1,80	
Bahrein	0,04	0,06	0,03	
Bermuda	0,65	0,58	0,49	
Bolivië	0,01	0,00	0,00	
Brazilië	0,03	0,04	0,03	
Canada	1,95	1,60	1,65	
Zwitserland	1,19	0,06	0,47	
Chili	0,05	0,05	0,05	
China	1,32	0,30	0,55	
Ivoorkust	0,01	0,01	0,01	
Colombië	0,05	0,05	0,04	
Costa Rica	0,02	0,01	0,02	
Kaaimaneilanden	0,21	0,23	0,02	
Duitsland	2,02	0,54	0,45	
Denemarken	0,68	0,29	0,18	
Domenik.Rep.	0,05	0,06	0,04	
Ecuador	0,03	0,01	0,01	
Egypte	0,04	0,00	0,03	
Spanje	0,93	1,26	1,24	
Europa	0,00	0,01	0,01	
Finland	0,49	0,00	0,00	
Frankrijk	1,35	1,12	1,02	
Gabon	0,00	0,01	0,00	
V.K.	0,94	2,24	1,69	
GHANA	0,00	0,02	0,01	
Guatemala	0,01	0,01	0,02	
Hong Kong	0,00	0,01	0,01	
Honduras	0,00	0,01	0,00	
Hongarije	0,02	0,05	0,03	
Indië	0,02	0,00	0,00	
Indonesië	0,07	0,11	0,06	
Ierland	0,36	0,20	0,13	
Irak	0,03	0,00	0,00	
Italië	0,00	0,00	0,00	
Jamaïca	0,01	0,00	0,00	
Jersey Kanaaleilanden	0,01	0,01	0,00	
Jordanië	0,03	0,02	0,01	
Japan	0,51	1,77	0,69	
Kazakhstan	0,04	0,02	0,02	
Kenia	0,01	0,02	0,02	

Zuid-Korea	1,30	0,57	0,24
Sri Lanka	0,00	0,01	0,01
Luxemburg	0,24	0,49	0,35
Marokko	0,01	0,01	0,02
Mexico	0,38	0,27	0,16
Mongolie	0,00	0,00	0,01
Maleisië	0,00	0,02	0,01
Nigeria	0,04	0,03	0,02
Nederland	2,80	1,27	0,89
Noorwegen	0,00	0,00	0,18
OMAN	0,05	0,05	0,03
Pakistan	0,00	0,01	0,01
Panama	0,03	0,05	0,04
Peru	0,06	0,05	0,03
Filipijnen	0,06	0,08	0,03
Polen	0,02	0,03	0,02
Paraguay	0,03	0,02	0,02
Qatar	0,05	0,07	0,03
Supranationaal	0,29	0,35	0,59
Roemenië	0,04	0,06	0,03
Saoedi Arabië	0,06	0,07	0,04
Senegal	0,01	0,02	0,01
Singapore	0,15	0,51	0,00
El Salvador	0,00	0,01	0,01
REPUBLIEK SERIE	0,00	0,01	0,01
Zweden	0,61	0,53	0,18
Trinidad & Tobago	0,02	0,01	0,00
Turkije	0,06	0,08	0,05
Taiwan	0,01	0,02	0,04
Uruguay	0,01	0,04	0,02
V.S.A.	77,00	82,68	85,52
Oezbekistan	0,01	0,02	0,01
Brit. Virgin	0,00	0,02	0,02
Vietnam	0,01	0,00	0,00
Guernsey Kanaaleilanden	0,20	0,11	0,00
Zuid-Afrika	0,05	0,03	0,04
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

	31/12/2024
Verenigde Arabische Emiraten	0,18
Armenië	0,00
Angola	0,05
Argentinië	0,03
Australië	0,21
Azerbeidzjan	0,01
België	0,02
Bahrein	0,06
Bermuda	0,19
Brazilië	0,07
Canada	1,94
Zwitserland	0,16
Ivoorkust	0,05
Chili	0,06
Kameroen	0,01
China	1,51
Colombia	0,15
Costa Rica	0,03
Duitsland	1,11

Denemarken	0,14
Dominicaanse Republiek	0,08
Ecuador	0,02
Egypte	0,09
Spanje	0,64
Frankrijk	0,74
Verenigd Koninkrijk	1,25
Ghana	0,01
Guatemala	0,05
Hongkong	0,06
Honduras	0,01
Hongarije	0,06
Indonesië	0,04
Ierland	0,06
Israël	0,01
Irak	0,00
Jamaica	0,01
Jordanië	0,03
Japan	0,94
Kenia	0,01
Zuid-Korea	0,45
Kazachstan	0,03
Sri Lanka	0,02
Marokko	0,03
Mongolië	0,01
Macao	0,33
Mexico	0,29
Nigeria	0,04
Nederland	0,15
Nieuw-Zeeland	0,13
Oman	0,05
Panama	0,09
Peru	0,18
Filipijnen	0,02
Pakistan	0,01
Polen	0,03
Paraguay	0,02
Qatar	0,18
Roemenië	0,12
Servië	0,02
Saudi-Arabië	0,18
Senegal	0,02
El Salvador	0,01
Turkije	0,07
Trinidad en Tobago	0,01
Taiwan	0,33
Verenigde Staten van Amerika	85,30
Uruguay	0,03
Oezbekistan	0,03
Supranationaal	0,91
onbepaald	0,79
Zuid-Afrika	0,05
Zambia	0,01
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

De sectorale spreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de sectorale spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	5,54			
Consumenten(Cyclisch)	3,41			
Consumenten(Niet cyclisch)	3,68			
Farma	5,98			
Financiële sectoren	20,93			
Technologie	9,38			
Telecommunicatie	0,58			
Nutsbedrijven	1,08			
Vastgoed	0,50			
Overheid	47,95			
Diversen	0,97			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	3,01	4,19	4,08
Telecommunicatie	0,88	0,46	1,01
Discretionaire Consumentenproducten	0,39	0,61	1,17
Discretionaire Consumentendiensten	0,66	0,33	0,69
Retail & Groothandel - Discretionair	2,52	3,08	2,55
Basis Consumptiegoederen	1,57	2,02	0,60
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,20	0,64	0,35
Olie & Gas	2,43	1,87	2,08
Hernieuwbare Energie	0,00	0,01	0,08
Bank	4,40	4,55	5,35
Financiële Diensten	7,34	7,40	8,09
Verzekeringen	1,67	2,51	2,18
Onroerend Goed	0,57	0,10	1,86
Gezondheidszorg	6,07	6,08	4,77
Industriële Producten	0,45	0,37	0,89
Industriële Diensten	0,38	0,20	0,61
Materialen	2,98	2,80	2,47
Technische Hardware & Halfgeleiders	5,19	6,85	6,53
Software & Technische Diensten	8,50	5,64	5,40
Nutsbedrijven	1,10	1,25	1,17
Supranationalen	0,60	0,67	0,91
Nationaal	45,35	46,81	44,06
Regionaal & Lokaal	0,00	0,00	0,00
Niet Classificeerbaar	3,73	1,55	3,10
Niet Gespecificeerd	0,00	0,00	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	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)

De muntspreiding van de beleggingen van het compartiment is berekend op basis van de muntspreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
CANADESE DOLLAR	1,05	1,07	1,07	1,05
ZWITSERSE FRANK	0,03	0,03	0,03	0,03
EURO	0,15	0,14	0,21	0,25
BRITS POND	0,03	0,03	0,04	0,04
HONG KONG DOLLAR	0,00	0,00	0,00	0,04
JAPANSE YEN	0,02	0,04	0,07	0,06
KOREAANSE WON	0,00	0,01	0,01	0,01
TAIWAN DOLLAR	0,01	0,02	0,04	0,10
AMERIKAANSE DOLLAR	98,71	98,66	98,53	98,40
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment Horizon USD Low (in Amerikaanse dollar)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	2.211.077,73	8.077.548,22	10.288.625,94
Verkopen	2.824.282,75	7.449.735,30	10.274.018,05
Totaal 1	5.035.360,48	15.527.283,51	20.562.643,99
Inschrijvingen	1.676.488,51	1.425.318,73	3.101.807,24
Terugbetalingen	3.534.739,55	1.903.478,88	5.438.218,43
Totaal 2	5.211.228,06	3.328.797,61	8.540.025,67
Gemiddelde van de totale activa	44.746.351,83	45.972.383,32	45.371.981,07
Omloopsnelheid	-0,39%	26,53%	26,50%

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

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	61.529,20		51.085,89		392.523,55		392.523,55
2023 - 12	9.998,17		39.091,08		363.430,64		363.430,64
2024 - 12	23.902,33		42.392,76		344.940,21		344.940,21

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Amerikaanse dollar)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	7.339.756,03		5.914.728,73	
2023 - 12	1.178.262,67		4.586.303,51	
2024 - 12	3.101.807,24		5.438.218,43	

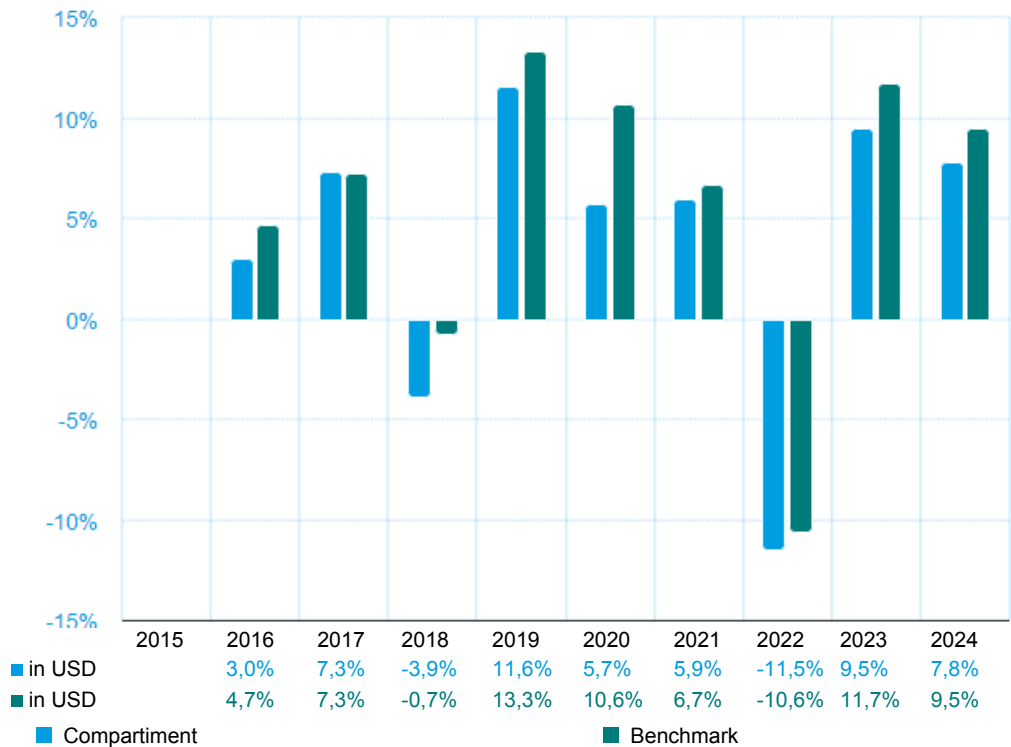
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Amerikaanse dollar)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	44.528.613,72	113,44	
2023 - 12	45.145.079,32	124,22	
2024 - 12	46.185.067,79	133,89	

2.4.5. Rendementscijfers

BE6275363453
Horizon USD Low KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2016 tot en met 31/12/2024 (in USD)

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.



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	BE6275363453	USD	7,78%	9,46%	1,48%	3,01%	3,20%	5,23%			02/04/2015	3,04%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis
Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in USD en 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:

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

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,225%

Transactiekosten: 0,155%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 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'.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheerverenootschap heeft 69,93% 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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,61%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. CSOB Asset Management a.s investiční společnost ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,61% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) 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.
	Max 0,01%	per jaar, berekend op basis van het gedeelte van de gemiddelde totale netto-activa dat het compartiment rechtstreeks in obligaties en schuldinstrumenten belegt, ter vergoeding van het onderzoek naar deze instrumenten. Indien de werkelijke kost voor het onderzoek een lager percentage bedraagt dan vermeld, zal de beheervennootschap enkel dit lagere bedrag ontvangen.
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 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 beheervenootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervenootschap 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.

Beheerlonen

Effect	Maximale beheerloon
KBC Bonds - Corporates USD - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Emerging Markets - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Renta - Dollarenta - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Equity Fund - Medical Technologies - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - North America - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - US Small Caps - Institutional B Shares	0.50%
KBC Equity Fund - USA & Canada - Institutional B Shares	1.50%
KBC Equity Fund - We Digitize Responsible Investing - Institutional B Shares	1.50%
KBC Multi Interest - Cash USD - Institutional B Shares	0.40%