

Horizon

Halfjaarverslag

30 juni 2023

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. Geglobaliseerde balans

1.4. Geglobaliseerde resultatenrekening

1.5. Samenvatting van de boekings- en waarderingsregels

1.5.1. Samenvatting van de regels

1.5.2. Wisselkoersen

1.6. Samenstelling van de activa

- 1.6.1. Samenstelling van de activa van Amethyst Structured Finance Plc Long Duration
- 1.6.2. Samenstelling van de activa van Amethyst Structured Finance Plc Short Duration
- 1.6.3. Samenstelling van de activa van Beechwood Structured Finance Plc Long Duration
- 1.6.4. Samenstelling van de activa van Beechwood Structured Finance Plc Short Duration
- 1.6.5. Samenstelling van de activa van Benbulbin Capital Plc Long Duration
- 1.6.6. Samenstelling van de activa van Benbulbin Capital Plc Short Duration
- 1.6.7. Samenstelling van de activa van Eperon Finance Plc Long Duration
- 1.6.8. Samenstelling van de activa van Eperon Finance Plc Short Duration
- 1.6.9. Samenstelling van de activa van Espaccio Securities Plc Long Duration
- 1.6.10. Samenstelling van de activa van Espaccio Securities Plc Short Duration
- 1.6.11. Samenstelling van de activa van Greenstreet Structured Financial Products Plc Long Duration
- 1.6.12. Samenstelling van de activa van Greenstreet Structured Financial Products Plc Short Duration
- 1.6.13. Samenstelling van de activa van Ipanema Capital Plc Long Duration
- 1.6.14. Samenstelling van de activa van Ipanema Capital Plc Short Duration
- 1.6.15. Samenstelling van de activa van Nimrod Capital Plc Long Duration
- 1.6.16. Samenstelling van de activa van Nimrod Capital Plc Short Duration
- 1.6.17. Samenstelling van de activa van Opal Financial Products Plc Long Duration
- 1.6.18. Samenstelling van de activa van Opal Financial Products Plc Short Duration
- 1.6.19. Samenstelling van de activa van Profile Finance Plc Long Duration
- 1.6.20. Samenstelling van de activa van Profile Finance Plc Short Duration
- 1.6.21. Samenstelling van de activa van Recolte Securities Plc Long Duration
- 1.6.22. Samenstelling van de activa van Recolte Securities Plc Short Duration
- 1.6.23. Samenstelling van de activa van Silverstate Financial Investments Plc Long Duration
- 1.6.24. Samenstelling van de activa van Silverstate Financial Investments Plc Short Duration
- 1.6.25. Samenstelling van de activa van Vermillion Protective Bond Portfolio Plc Long Duration
- 1.6.26. Samenstelling van de activa van Vermillion Protective Bond Portfolio Plc Short Duration
- 1.6.27. Samenstelling van de activa van Vespucci Structured Finance Products Plc Long Duration
- 1.6.28. Samenstelling van de activa van Vespucci Structured Finance Products Plc Short Duration
- 1.6.29. Samenstelling van de activa van Vigado Capital Plc Long Duration
- 1.6.30. Samenstelling van de activa van Vigado Capital Plc Short Duration
- 1.6.31. Samenstelling van de activa van Voyce Investments Plc Long Duration

- 1.6.32. Samenstelling van de activa van Voyce Investments Plc Short Duration
- 1.6.33. Samenstelling van de activa van Waterford Capital Investments Plc Long Duration
- 1.6.34. Samenstelling van de activa van Waterford Capital Investments Plc Short Duration
- 1.6.35. Samenstelling van de activa van Waves Financial Investments Plc Long Duration
- 1.6.36. 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

Onbepaalde 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 beheerd 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
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

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 > Gedragslijn bij Belangenconflicten) van de algemene aard of de oorzaken van belangenconflicten op de hoogte gebracht. De beleggers die hier persoonlijk van op de hoogte willen worden gebracht, kunnen zich richten tot de instellingen die de financiële dienstverlening verzorgen. Desgevallend past de bewaarder van de Bevek haar processen aan.

Administratief en boekhoudkundig beheer

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

Commissaris, erkende revisor van de Bevek

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

Distributeur

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

Promotor

KBC Bank NV

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

Lijst van de compartimenten en aandelenklassen van Horizon

Onderstaande tabel bevat een overzicht van de gecommercialiseerde 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
5	Access India Fund
	Classic Shares
	Institutional B 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	ČSOB Europský Rast 1
12	ČSOB Financie 1
13	ČSOB Globální Rast 2
14	Dollar Obligatiedepot
15	Europees Obligatiedepot
16	Flexible Plan
17	Flexible Portfolio January Responsible Investing
18	Flexible Portfolio July
19	Global Flexible Allocation
20	Global Flexible Allocation Wealth January
21	Global Flexible Allocation Wealth July
22	High Interest Obligatiedepot
23	Internationaal Obligatiedepot (in vereffening)
24	Investicna Priležitost
25	KBC Defensive
	Classic Shares
	Classic Shares CSOB Private Banking
	Comfort Plus Shares
	Comfort Portfolio Shares
	Comfort Prime Shares
	Comfort Shares

26	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
27	KBC Defensive Balanced Responsible Investing
	Classic Shares
	Comfort Plus Shares
	Comfort Portfolio Shares
	Comfort Prime Shares
	Comfort Shares
	Institutional F shares BG
28	KBC Defensive Conservative Responsible Investing
	Classic Shares
	Comfort Plus Shares
	Comfort Prime Shares
	Comfort Shares
	Institutional F shares BG
29	KBC Defensive Responsible Investing
	Classic Shares
	Comfort Plus Shares
	Comfort Portfolio Shares
	Comfort Prime Shares
	Comfort Shares
30	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
31	KBC Defensive Tolerant Responsible Investing
	Classic Shares
	Comfort Plus Shares
	Comfort Portfolio Shares
	Comfort Prime Shares
	Comfort Shares
	Institutional F shares BG

32	KBC Dynamic
	Classic Shares
	Classic Shares CSOB Private Banking
	Comfort Plus Shares
	Comfort Portfolio Shares
	Comfort Prime Shares
	Comfort Shares
33	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
34	KBC Dynamic Balanced Responsible Investing
	Classic Shares
	Comfort Plus Shares
	Comfort Portfolio Shares
	Comfort Prime Shares
	Comfort Shares
	Institutional F shares BG
35	KBC Dynamic Responsible Investing
	Classic Shares
	Classic Shares K&H USD
	Comfort Plus Shares
	Comfort Portfolio Shares
	Comfort Prime Shares
	Comfort Shares
36	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
37	KBC Dynamic Tolerant Responsible Investing
	Classic Shares
	Comfort Plus Shares
	Comfort Portfolio Shares
	Comfort Prime Shares
	Comfort Shares
	Institutional F shares BG
38	KBC ExpertEase Business Defensive Balanced
39	KBC ExpertEase Business Dynamic Balanced
40	KBC ExpertEase Dynamic

41	KBC ExpertEase Dynamic Responsible Investing
	Classic Shares
42	KBC Highly Dynamic
	Classic Shares
	Classic Shares CSOB Private Banking
	Comfort Plus Shares
	Comfort Portfolio Shares
	Comfort Prime Shares
	Comfort Shares
43	KBC Highly Dynamic Responsible Investing
	Classic Shares
	Comfort Plus Shares
	Comfort Portfolio Shares
	Comfort Prime Shares
	Comfort Shares
	Institutional F Shares LU
	Institutional Shares
44	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
	Institutional F Shares LU
45	KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing
	Classic Shares
	Comfort Plus Shares
	Comfort Portfolio Shares
	Comfort Prime Shares
	Comfort Shares
	Institutional F shares BG
46	Platinum Portfolio
	Classic Shares
	Institutional F shares BG
47	Private Banking Active Stock Selection
48	Privileged Portfolio Defensive
49	Privileged Portfolio Dynamic
50	Privileged Portfolio Dynamic High
51	Privileged Portfolio Pro 90 August
52	Privileged Portfolio Pro 90 February
53	Privileged Portfolio Pro 90 May
54	Privileged Portfolio Pro 90 November
55	Start 100
56	Start 100 Plus

57	Strategisch Obligatiedepot Responsible Investing
	Classic Shares
	Discretionary Shares
58	USD Low

Vereffende compartimenten en aandelenklassen tijdens de verslagperiode

Niet van toepassing

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

1.2. Beheerverslag

1.2.1. Informatie aan de aandeelhouders

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.

1.2.1.1. Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Behoudens voor het compartiment Business Dynamic DBI-RDT Responsible Investing, ČSOB Eurosky Rast 1, ČSOB Financie 1, ČSOB Globálny Rast 2, Dollar Obligatiedepot, Flexible Portfolio January Responsible Investing, High Interest Obligatiedepot, Internationaal Obligatiedepot, Investicna Prilezitost, KBC Defensive Balanced 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 geldt:

Algemeen

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

Een uitleening 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 uitleenen 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 uitleening 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 uitleenen 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
Uitleening van financiële instrumenten	Enkel aandelen en obligaties zullen worden uitgeleend	Bij de uitleening 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 uitleening 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 effectenleningsysteem 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

Behoudens voor het compartiment Start 100, Start 100 Plus geldt:

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 (ČSOB Europsky Rast 1, ČSOB Financie 1, ČSOB Globálny Rast 2, Investicna Prilezitost) 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, Internationaal 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 Business Defensive Balanced, KBC ExpertEase Business Dynamic Balanced, 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, Private Banking Active Stock Selection, Privileged Portfolio Defensive, Privileged Portfolio Dynamic, Privileged Portfolio Dynamic High, 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

Het essentiële-informatiedocument vermeldt de lopende kosten, die enerzijds bestaan uit 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 beheerverenootschap kan haar vergoeding delen met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

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

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

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

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

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

1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements

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, ČSOB Europsky Rast 1, ČSOB Financie 1, ČSOB Globálny Rast 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, Internationaal Obligatiedepot, Investicna Priležitost, 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 Business Defensive Balanced, KBC ExpertEase Business Dynamic Balanced, 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 Dynamic High, 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 beheerverenootschap of, naargelang het geval, de gedelegeerde beheerder, kan een 'Commission Sharing Agreement' afgesloten hebben met één of meerdere tussenpersonen van transacties in aandelen voor rekening van één of meerdere compartimenten. De Commission Sharing Agreement heeft meer bepaald betrekking op de uitvoering van orders en het opleveren van onderzoeksrapporten.

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

De 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: 4875 EUR/jaar (exclusief BTW) en bijkomend: 864 EUR/jaar (exclusief BTW) voor niet-gestructureerde compartimenten 1598 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

beheervennootschap 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, 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, Internationaal 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 Business Defensive Balanced, KBC ExpertEase Business Dynamic Balanced, 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 Dynamic High, 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 2023 – 30 juni 2023

Algemeen overzicht

De economische context

De eerste maanden van 2023 werden gekenmerkt door een afnemende recessievrees. In de eurozone werd de vertrouwensverbetering in de hand gewerkt door de lagere aardgasprijzen. Die daling werd ingezet in de laatste maanden van 2022. In de VS was het de consument die zorgde voor een positieve noot. In China werden de strenge covidmaatregelen opgeheven waardoor de heropening van de economie een feit was. Ook hier was het de consument die zorgde voor betere economische indicatoren, o.a. een forse verbetering van de vertrouwensindicator bij de aankoopdirecteuren (PMI).

In de loop van 2022 daalde het consumentenvertrouwen door de gestegen kosten voor levensonderhoud. Vooral de energiekosten swingden de pan uit. De hoge inflatie zorgde ervoor dat de gezinnen hun uitgavenpatroon aanpasten en minder spendeerden. Meteen zorgde dit ook voor onrust bij de bedrijven, wat een negatieve invloed had op het producentenvertrouwen. De daling van de energieprijzen in de eurozone zorgde voor een daling van de inflatie. Ook in de VS werd een daling van de inflatie merkbaar. Hierdoor werden de vooruitzichten voor de economische groei herzien en ebde de recessievrees tijdens de verslagperiode weg. De verbeterde economische cijfers zorgden voor een opwaartse bijstelling van de groeivoorzichten, vooral voor Europa. Een groeivertraging in 2023 kan dus wellicht worden vermeden. In de Verenigde Staten wordt een milde groeivertraging verwacht in de tweede jaarhelft van 2023.

Centrale bankiers reageerden sterk op het inflatieprobleem en verhoogden de beleidsrente fors in de loop van 2022. In 2023 werd dit beleid voortgezet. De beleidsrente werd – zeker in de VS – verhoogd in een tempo dat we nooit eerder zagen. Zoals hoger vermeld, zagen we een afkoeling van de inflatie maar de kerninflatie bleef te hoog. Dat dwong de centrale banken de beleidsrente verder te verhogen om hun inflatiedoelstelling te halen.

Monetair beleid

Nadat de Amerikaanse Federal Reserve de rente voor het eerst in maart 2022 met 25 basispunten verhoogde, volgden er vanaf juni 2022 nog meer rentestijgingen. De voorzitter van de Fed, Jerome Powell, verkondigde tijdens de hoogmis van de centrale bankiers in Jackson Hole in augustus 2022 er alles te zullen aan doen om de inflatie in te dijken, wat ook de gevolgen zouden zijn voor de economie en voor de gezinnen. Hij voegde de daad bij het woord en verhoogde de beleidsrente fors. Terwijl in het verleden rentestijgingen gebeurden in kleine stappen, verhoogde de Fed de rente een aantal keren met 0,75%. De hardnekkigheid van de kerninflatie doet verwachten dat de Amerikaanse beleidsrente verder zal worden opgetrokken in 2023. Recent kondigde de Fed-voorzitter een mogelijke pauze aan in de renteverhogingen. Een einde van de verhogingen is dit echter niet. De Amerikaanse beleidsrente bedroeg aan het einde van de verslagperiode 5,125%.

In Europa liet de ECB in 2022 verstaan dat de inflatieopsporing in de eurozone slechts tijdelijk zou zijn. Dat bleek echter niet lang houdbaar en al gauw volgde de aankondiging dat het aankoopprogramma in juni 2022 zou aflopen en werd de rente in juli voor het eerst opgetrokken 2022 met 50 basispunten. Ook in Europa werd de rente stelselmatig verhoogd, zowel in 2022 en als ook in 2023. Op het einde van de verslagperiode staat de Europese beleidsrente op 3,75%. Aangezien ook in Europa de kerninflatie hardnekkiger blijkt dan verwacht, bestaat ook hier de kans op verdere renteverhogingen.

De wisselmarkten

De afwijkende verwachtingen inzake monetair beleid – de Fed startte eerder dan de ECB met rentestijgingen – zorgt ervoor dat de euro verzwakte t.o.v. de USD. Tijdens de verslagperiode moest de euro 2% prijsgeven t.o.v. de USD. Tegenover de CHF verstevigde de euro met 1,2% en tegenover het Britse pond met 2,9%. Tegenover de Japanse Yen moest de euro 12% prijsgeven.

De aandelenmarkten

Na de berenmarktrally in de zomer van 2022 corrigeerden de aandelenmarkten in het najaar van 2022 door de oplopende rentevoeten en de recessievrees. De verbeterde economische vooruitzichten en de daling van de energieprijzen zorgde in Europa begin 2023 voor een sterke start van de beurzen. Daar had de heropening van de Chinese economie alles mee te maken. In de VS was de stijging minder fors. De wereldindex uitgedrukt in euro steeg met 11,5% over de voorbije zes maanden.

Bij de traditionele markten stegen de Amerikaanse aandelen met 13,9% uitgedrukt in euro tijdens de verslagperiode. Vooral in het najaar 2022 daalden de Amerikaanse indexen, de Nasdaq op kop. De hogere langetermijnrente woog immers op de zwaargewichten van de Amerikaanse beurs, die zich vooral in de media en technologie bevinden. Het dalende producentenvertrouwen in de verwerkende nijverheid en de mogelijk negatieve impact op de economische groei woog door in het najaar van 2022. De resultaten van het vierde kwartaal van 2022 lagen in de lijn van de verwachtingen. Toch werd algemeen een kleine winstdaling opgetekend. De technologieaandelen in de VS kenden zowel een omzet- als een winstdaling. De vooruitzichten van de bedrijven werden bij de publicatie van de resultaten neerwaarts bijgesteld. Toch waren het net diezelfde technologieaandelen die in de loop van de voorbije zes maanden zorgden voor een sterk herstel van de Amerikaanse beurs.

De eurozone, sterker getroffen door de oorlog in Oekraïne en de vrees voor renteverhogingen wegens de hoge inflatie, ging er tijdens de verslagperiode 11,1% op vooruit. De oorlog in Oekraïne woog door vanwege de afhankelijkheid van diverse Europese landen van de energievoorziening (gas, olie) vanuit Rusland. Het dichtdraaien van de gaskraan in bepaalde landen zorgde voor blijvend hoge energieprijzen. De vooruitzichten op een lagere

inflatie door de gedaalde energieprijzen in de laatste maanden van 2022 zorgden voor een kentering. De bijgestelde economische groeicijfers zorgden voor een boost in Europa. De sterke stijging van de eerste maanden werd echter niet volgehouden. De aandelen in het VK stegen met 6,1%, een opsteker na de turbulente periode door de politieke problemen in dat land. Ook Japan kon zijn rol als defensieve speler waarmaken en steeg de voorbije zes maanden met 10,5%.

Voor 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) was 2022 een uitdagend jaar. De Chinese groei stond in 2022 sterk onder druk en de Chinese regering moest alle zeilen bijzetten om groei te realiseren. Het opheffen van het nulcovidbeleid begin 2023 gaf de Chinese beurs een boost. Tijdens de verslagperiode daalde de Chinese beurs met 7,5%. Aan de eerste sterke stijging na het heropenen van de economie werd geen vervolg gebreed. De stijging was voornamelijk aan de consumptie te danken terwijl de verwerkende nijverheid achterbleef. De contact-intensieve diensten profiteerden van de heropening. De industriële productie bleef onder de verwachtingen, wat zorgde voor een minder sterke groei. De investeringen droegen minder bij aan de groeiherleving in China. Dat kwam onder meer door problemen in de vastgoedsector en de toegenomen bezorgdheid over schulden van lokale overheden. In India steeg de beurs de voorbije zes maanden met 2,8%, terwijl Latijns-Amerika er fors op vooruit ging (15,9%) door de stijging van de grondstoffenprijzen ten gevolge van de heropening van China. Brazilië steeg met 14,3% dankzij de rust die terugkeerde na de presidentsverkiezingen. De Russische beurs deelde door het conflict met Oekraïne in de klappen. Ze werd eerst gesloten en ging daarna enkel voor lokale handelaars weer open. Turkije daalde de afgelopen 6 maanden fors, namelijk 20,8%, en dat vooral in de aanloop naar de presidentsverkiezingen.

De cyclische bedrijven hadden het vorig jaar niet onder de markt. De sombere economische vooruitzichten, vooral in Europa, en de slabakkende economie van China, samen met de oorlog in Oekraïne wogen op deze bedrijven. Door de betere economische vooruitzichten voor 2023 kenden de basismaterialen een heropleving. Over de voorbije zes maanden stegen de basismaterialen met 2,2% dankzij de heropening van China. Hetzelfde beeld zagen we bij de industriële bedrijven die profiteerden van een herstel. De industriële bedrijven stegen met 11%. Binnen de industriële bedrijven stegen de kapitaalgoederen en de commerciële diensten met 11,6%. De transportsector maakte eveneens een herstelbeweging en ging 8,6% hoger dankzij de betere economische vooruitzichten.

De energiesector was de sector bij uitstek in de eerste jaarhelft van 2022. In 2023 krijgen we een ander beeld te zien : de daling van de energieprijzen zorgde voor een terugval van de energiesector met 4,5%. De recente daling van de energieprijzen woog op de sector. Het waren vooral de gasprijzen die fors daalden de voorbije maanden en zelfs noteren onder het niveau van voor de uitbraak van de oorlog. De 'warme' winter was uiteraard gunstig voor het gasverbruik waardoor de voorraden op een hoog peil bleven. Dit verminderde de opwaartse druk op de gasprijzen.

De financiële sector steeg de afgelopen 6 maanden met 1,4%. De gestegen rentevoeten speelden in het voordeel van de financiële instellingen. De opwaartse herziening van de economische groeivooruitzichten was eveneens positief aangezien daarbij de kans op wanbetalingen afneemt. De Europese banken hebben 2023 sterk ingezet, beter dan de Amerikaanse banken. In de maand maart werden we echter geconfronteerd met een financiële minicrisis. Het faillissement van SVB en Signature Bank in de VS en de overname van Credit Suisse door UBS in Europa schaadde het vertrouwen in de financiële sector. Dankzij het kordate optreden van de centrale banken, keerde de rust vrij snel terug. Binnen de financiële sector presteerden de gediversifieerde financiële aandelen het best en stegen met 4,6%. De verzekeraars stegen slechts lichtjes (0,3%), terwijl de banken daalden met 0,3%.

De cyclische consumentensectoren stegen de voorbije 6 maanden met 20,9%. De retailsector steeg met 13,9% dankzij het feit dat de problemen met de bevoorradingsketen stilaan opgelost geraken en de transportkosten daalden. De daling van de inflatie zorgde uiteraard voor een boost. De duurzame consumptiegoederen (zoals luxegoederen) stegen met 14,8%. De luxesector kende een erg sterke inhaalbeweging door de Chinese heropening. In China waren de spaartegoeden sterk gestegen tijdens de covidperiode. Na de opheffing van het nulcovidbeleid steeg de Chinese consumptie fors en een deel daarvan ging naar de luxesector. De autosector steeg met 44,8% de voorbije zes maanden, o.a. doordat de problemen met de halfgeleiders opgelost raakten. De betere economische cijfers stelden de consument gerust, wat de vraag naar auto's deed stijgen. De deelsector Diensten aan klanten (toerisme, restaurants) steeg met 17,6%. De afbouw van de covidmaatregelen in Europa en de VS in de loop van 2022 en vooral de heropening van China hadden een positief effect op deze deelsector.

De typisch defensieve Niet-cyclische consumentensectoren stegen met 1,5%. De voedingsbedrijven daalden per saldo met 0,6%. In het begin van het jaar konden de gestegen kosten zoals de personeelskosten nog doorgerekend worden, maar dat verminderde in de loop van de afgelopen zes maanden. De deelsector huishoudproducten kende een stijging van 1,9%. Ook de retailers stegen met 6,6% tijdens de verslagperiode.

De sector Nutsbedrijven beleefde een zwak halfjaar en daalden met 2,9%. De nutsbedrijven daalden vooral in het najaar van 2022. Deze trend zet zich voort in 2023. De zwakke prestatie van de hernieuwbare-energiebedrijven heeft daar alles mee te maken. De gezondheidszorg, een andere defensieve sector, daalde met 1,7%. De farmabedrijven daalden met 3,2%. De grote farmabedrijven hadden een zwak vierde kwartaal met een kleine winstgroeidaling. De deelsector is vrij stevig geprijsd, wat niet kan worden gezegd van de medische technologie. Die deelsector haalde goede vierdekwartalresultaten en is minder duur. De inhaalbeweging na covid is echter minder sterk dan oorspronkelijk verwacht. Medische technologie steeg met 1,2%.

Technologie moest door de stijgende rente terrein prijsgeven in 2022 maar werd recent opnieuw opgepikt. De technologiesector steeg met 33,9%. De deelsector hardware steeg met 33,1% terwijl software 25,1% steeg. De heropening van China doet de vrees toenemen dat problemen in de toeleveringsketen opnieuw opduiken. De sector

Halfgeleiders steeg daardoor met maar liefst 51,7%. Communicatiediensten steeg met 22,7%. Deze sector bestaat uit de deelsectoren telecom (defensief) en media en entertainment (meer IT-gericht). De telecomsector steeg met slechts 0,1%, terwijl media verstevigde en steeg met 31,2%.

De obligatiemarkten

In het eerste semester van 2023 heeft de obligatierente in de VS en de eurozone opnieuw grote schommelingen ondervonden, onder andere door de bankencrisis in de VS en de verwachting dat de centrale banken hun beleidsrente snel zouden bijsturen. Toch staat de Amerikaanse tienjaarsrente over die periode aan zowat het zelfde niveau, terwijl de Duitse referentie zelfs iets gedaald is. Hoewel de globale inflatie recent wat is teruggevallen, blijft de kerninflatie ook stevig. De centrale banken hebben daarom geen andere keuze dan hun monetair beleid voorlopig krap te houden.

De beleidsrente van de Fed werd sinds maart 2022 al meermaals verhoogd van 0,125% tot 5,125%. Ook de ECB heeft de depositorente sinds juli 2022 opgetrokken van -0,5% naar 3,5%. Hun prioriteit blijft het bestrijden van de hoge inflatie en ze laten zich niet afleiden door recessie of risico's voor de financiële stabiliteit. De piek in de beleidsrente van deze centrale banken nadert stilaan en komt er mogelijk voor of in de zomer van 2023. Beleggers speculeren regelmatig op een snelle daling van die beleidsrente, maar de centrale banken houden vol dat een periode van verkrappend beleid nodig is voor een gezondere inflatieomgeving op lange termijn. Mogelijk heeft de obligatierente begin maart al een piek bereikt.

In maart nam de onrust op de financiële markten tijdelijk toe door problemen in de bankensector. Maar wegens de hoop op betere economische groeivoorzichten gingen de kredietpremies voor bedrijfsobligaties met sterke balansen de laatste 6 maanden per saldo met ongeveer 0,1% omlaag. Binnen de eurozone is het renteverschil op overheidsobligaties tussen Duitsland en de perifere landen zoals Italië ook net iets kleiner geworden. In juli 2022 werd een nieuw ECB-instrument ingevoerd om een eventuele verder spreadstijging tegen te houden, met enig succes, zo blijkt tot nu toe.

Na het dramatische 2022 is het totale plaatje voor de obligatiebelegger over het eerste semester van 2023 positief. Rendementen op overheidsobligaties in euro gaan van 0,7% voor de obligatiereferentie met een looptijd van 1-5 jaar tot 2,5% voor een breed mandje over alle looptijden. Het rendement op bedrijfsobligaties bedroeg 2,2%. Groeimarktobligaties (in lokale munt) brachten in het eerste semester 5,9% (in euro) op, o.a. dankzij een appreciatie van de wisselkoersen.

Verwachtingen

De economische context

Sinds de effecten van de heropening na covid op de Westerse economieën langzaam wegebben en de effecten van het stimuleringsbeleid tijdens de pandemie plaats hebben gemaakt voor een strikt monetair beleid gericht op inflatiebestrijding is het economische plaatje zeer onzeker.

Ondanks steeds hogere rentes en inflatiecijfers die in 40 jaar niet meer werden gezien hield de economie tot nu toe behoorlijk stand, o.a. dankzij een erg levendige arbeidsmarkt. De oorlog in Oekraïne, met (tijdelijk) veel hogere energieprijzen en een bankencrisis 'light' brachten de economie niet van de rails. Toch verwachten de meeste economen dat het strikte rentebeleid, na de nodige vertraging, in de tweede helft van dit jaar tot een lichte achteruitgang van de economie kan zorgen.

Het vooruitzicht op deze groeivertraging en de effecten die dit kan genereren op de winstgevendheid van bedrijven zorgt voor heel wat onzekerheid op de aandelenmarkten. Maar de onderliggende trend blijft momenteel toch opwaarts gericht en dit ondanks het zwakkere economische plaatje. Daarom verwachten we dan ook niet dat deze trend zich zal voortzetten.

Ook de obligatiemarkt heeft het een tijdlang moeilijk gehad om een richting te kiezen. De laatste maanden lijkt men er hier toch stilaan van uit te gaan dat de ergste inflatieproblemen achter ons liggen en dat de centrale bankiers bijna op het einde van hun cyclus van renteverhogingen zijn aangekomen. Afgaand op de rente op langere looptijden houdt men er rekening mee dat de bankiers het geweer van schouder zullen veranderen en de beleidsrente ongewijzigd zullen laten op de huidige hogere niveaus.

Waar we vorig jaar in onze portefeuilles zowel voorzichtig waren voor aandelen als voor obligaties, hebben we ondertussen de obligatiewegingen opgevoerd en beleggen we nu zelfs licht boven de norm. Zolang er geen duidelijkheid is over de omvang van de groeivertraging en de impact ervan op de economie blijven we onder het referentiegewicht belegd in aandelen. Recent hebben we deze onderweging trouwens nog wat verruimd.

Monetair beleid

De economische toestand houdt echter nog steeds risico's in want de hoge energie- en voedselprijzen wegen op het vertrouwen van de consument. Hoeveel de Federal Reserve zal gaan om het inflatiespook te verjagen, blijft koffiedik kijken. Is een afremming van de groei voldoende of is er meer nodig? De Fed verhoogde de rente sinds maart vorig jaar al in acht stappen met maar liefst 500 basispunten. Zowel in dimensie als in tijdsspanne is dit een van de strafste verkrappingscycli uit de geschiedenis. De kans op een milde groeivertraging van de Amerikaanse economie is bijgevolg zeker aanwezig.

De impact van de rentestijgingen op de financieringskosten van woningkredieten en leningen op afbetaling maakt gezinnen ongerust. Recent wordt ook almaar duidelijker dat ondernemers stilaan onzekerder beginnen te worden.

De wisselmarkten

We verwachten een zwakker verloop van de USD in de loop van 2023 vanwege de verwachte milde groeivertraging in de tweede jaarhelft. We verwachten een USD-koers van 1,11 EUR tegen eind 2023.

Financiële markten

De beurzen zweven tussen hoop en vrees. De onzekere economische situatie vertaalt zich in grote schommelingen op de aandelenmarkten. De hoop op een snelle afkoeling van de inflatie en een bijsturing van de strikte rentepolitiek wordt afgewisseld met de vrees voor meer renteverhogingen en een meer uitgesproken terugval van de economie en de bedrijfswinsten. We beleggen onder de norm in aandelen en zoeken sectoren op die minder afhankelijk zijn van schommelingen in de economie. We schakelen geregeld tactisch bij om ook in opwaartse markten een graantje mee te pikken.

De obligatiemarkten blijven in de greep van de rentestijging. Hoewel de zomer wat ontspanning bracht, klommen de rentevoeten sindsdien terug omhoog en bevinden ze zich nu op het hoogste niveau sinds 2011. We hebben al een behoorlijk gewicht aan obligaties in de portefeuille, en recent breidden we deze positie verder uit. Enerzijds is er dankzij de gestegen rente een wat grotere rentebuffer opgebouwd die de rendementen deels beschermt tegen verdere rentestijging, anderzijds volgt er, mocht de economische situatie verslechteren, ongetwijfeld een vlucht naar de 'veilige haven' van staatsobligaties.

We houden liquiditeiten klaar om in te spelen op opportuniteiten.

De aandelenmarkten

Na een verrassend sterk eerste kwartaal verzwakt de komende kwartalen de groei zowel in de VS als in de verschillende Europese landen. In de VS zijn volgens de voorspellingen ook enkele kwartalen van zeer licht negatieve groei mogelijk, vooral in de tweede jaarhelft. De vertrouwensindicatoren in de industrie zakten in de VS tot beneden cruciale niveaus. De dienstensector houdt daarentegen wel goed stand. De inflatie koelt af, maar de kerninflatie blijft hardnekkig. De sterke arbeidsmarkt zorgt voor zowel hogere lonen als meer koopkracht voor de gezinnen. Dit betekent dat de Amerikaanse centrale bank (Fed) de rente mogelijk nog wat verder zal verhogen in de zomermaanden. In de eurozone is de gevreesde energiecrisis voorlopig uitgebleven en herstelt het vertrouwen in de economie zich in zekere mate. Ook hier blijft de kerninflatie hoog, waardoor de Europese Centrale Bank (ECB) zich eveneens verplicht ziet de rente verder op te trekken. Het einde van het nulcovidbeleid in China geeft vooral de Chinese binnenlandse vraag een boost, de effecten op de industriële sectoren en het buitenland blijven voorlopig beperkt. We behouden een vrij defensieve positionering in de aandelenstrategie.

Regionaal is de portefeuille tamelijk in balans. We behouden een positief advies voor Opkomend Azië en China. De afschaffing van het nulcovidbeleid begin 2023 is positief voor de Chinese groei. Dat de regering er alles wil aan doen om de groei te stimuleren blijkt ook uit het feit dat de reserveverplichting van de banken opnieuw verlaagd werd. Risico's zoals de regulering van technologiebedrijven en de vastgoedsector lijken voorlopig onder controle.

Binnen Azië blijven we ook positief over de regio Pacific, die vooral uit Japanse bedrijven bestaat. Deze regio heeft een uitgesproken defensief karakter en profiteert van het herstel van de economie in opkomend Azië. De goedkope Yen is een voordeel voor de Japanse uitvoerende bedrijven, en de centrale bank kan dankzij de lage inflatie ook nog steeds een soepel monetair beleid voeren.

Tussen de grote westerse blokken wordt onze regionale voorkeur vooral ingegeven door sectorkeuzes. We verlaagden onze positie in de technologiesector begin 2023 waardoor Noord-Amerika een onderwogen positie inneemt. In de eurozone zijn we eveneens licht onderwogen. Europa ex-EMU vindt dan weer steun in de grotere aanwezigheid van defensievere bedrijfstakken, waardoor we voor Europa als geheel een overwogen advies hanteren.

Wat de sectorenkeuze betreft, onderwegen we de cyclische sectoren. We zijn onder de norm belegd in industriële sectoren door de daling in de vertrouwensindicatoren. Een kleinere vraag naar producten zorgt ervoor dat er minder geïnvesteerd wordt. Op korte termijn wegen ook de oorlog in Oekraïne en de hoge energie- en inputprijzen op de winstvooruitzichten voor de sector. We behouden een neutrale visie op de basismaterialen. De heropening van de Chinese economie na het einde van het nulcovidbeleid geeft de grondstoffenmarkten niet de verwachte boost, aangezien het herstel vooral consumptiegedreven is.

We behouden een neutraal advies voor financiële aandelen. Na de faling van enkele Amerikaanse banken en de overname van Credit Suisse door UBS zijn we voorzichtiger geworden voor de bankensector, al behouden we een lichte overweging voor de Europese banken, die zeer goedkoop noteren. De defensievere verzekeraars blijven licht overwogen.

We zijn sterk onderwogen voor de cyclische consumentensectoren, omdat de consument door de hoge inflatie dieper in de buidel moet tasten. We behouden de consumentendiensten op een neutraal niveau. De sector van de cyclische consumentengoederen omvat ook e-commerce-bedrijven, die na de sterke groei tijdens de coronaperiode wat minder aantrekkelijk geworden zijn, en traditionele retailers, op wie de hogere inflatie en het wat tanende consumentenvertrouwen in de VS weegt. Het subsegment van de autoconstructeurs houden we onderwogen vanwege de vrees voor een tanende vraag door de milde recessie in de tweede jaarhelft. Na de sterke rally van het luxesegment (o.m. door de vraag uit China) bouwden we ook dit subsegment af.

Voor de sterk Amerikaans getinte technologiesector zijn we neutraal. We onderwegen de deelsectoren van de halfgeleiders en hardware door de lagere groeivoorzichten op korte termijn. Door de sterke rally onder invloed van AI en ChatGPT zijn deze segmenten bovendien bijzonder duur. Binnen de technologiesector behouden we wel

de softwarebedrijven op een sterk overwogen positie. Deze deelsector heeft prijszettingmacht en heeft minder te lijden onder de inflatie. Mediabedrijven kampten met tegenvallende kwartaalresultaten, al lijkt een mogelijke daling van reclame-inkomsten mee te vallen door de sterke Amerikaanse consument. Hier behouden we dan ook een neutrale visie.

We trekken verder de kaart van de defensieve sectoren. Gezondheidszorg is een defensieve sector die goede bedrijfsresultaten kan voorleggen en waarvoor het risico op toenemende regulering in de VS is afgenomen. We overwegen de farmabedrijven en de medische technologie, omdat de waardering van deze laatste goedkoper is en de kwartaalresultaten beter waren. Ook de telecombedrijven, die zeer laag gewaardeerd zijn, trokken we op naar een neutrale weging.

We overwegen ook de niet-cyclische consumentengoederen. De bedrijven, zoals voedings- en drankproducenten en huishoud- en verzorgingsproducten, bieden stabiele inkomsten in onzekere tijden. We maakten onze portefeuille opnieuw wat defensiever door de voedings- en drankbedrijven sterk te overwegen. We hebben een neutrale visie op de nutsbedrijven en de vastgoedbedrijven houden we licht onderwogen.

We behouden ten slotte een neutrale visie op de traditionele energiesector. De heropening van de Chinese economie zorgde niet voor een grotere vraag naar olie en ook de productiebeperkingen door de OPEC ondersteunen de olieprijs niet.

De obligatiemarkten

De economische groei is zwak. De hoge inflatie dwingt de centrale banken ertoe de beleidsrente op te trekken naar een restrictieve monetaire omgeving. Obligaties zijn anderzijds een veilige haven en bij hogere vrees voor een recessie worden ze opgebouwd, waardoor de rente zakt. Een complexe situatie waarin het onduidelijk is of de belegger meer aandacht zal hebben voor de economische dip, de inflatie of een eventuele ommekeer van het rentebeleid van de centrale bank. In deze context nemen we aan dat de obligatierente nog grote schommelingen zal ondervinden, maar dat een piek in de Duitse tienjaarsrente mogelijk bereikt is.

De Amerikaanse centrale bank (Fed) heeft als prioriteit de torenhoge inflatie te bestrijden. In maart 2022 werd het obligatieaankoopprogramma gestopt en is de Fed voor het eerst sinds 2015 begonnen aan een cyclus van forse rentestijgingen van 0,125% naar het huidige 5,125%. De problemen in de bankensector en de forse en snelle rentestijging pleiten voor een pauze. Die werd in Juni ingelast. Alle opties blijven echter open voor de volgende vergaderingen, al geeft de Fed aan nog niet klaar te zijn. Toch lijkt een piek in de beleidsrente nabij. Voorzitter Powell geeft anderzijds aan dat een daaropvolgende renteknip niet voor 2023 gepland is.

De Europese Centrale Bank (ECB) is ook ongerust over de inflatie die veel te hoog is ten opzichte van de doelstelling. Het obligatieaankoopprogramma liep eind juni 2022 af. Een eerste renteverhoging volgde in juli en ondertussen is de depositorente al opgetrokken van -0,5% naar +3,5%. Voorzitter Lagarde gaf aan dat de taak nog niet is afgewerkt wegens hardnekkige kerninflatie. De beleidsrente van de ECB wordt verder opgetrokken maar ook hier lijkt de piek in zicht.

Voor de allocatie in obligaties zijn we neutraal. Na de forse stijging sinds begin 2022 van zowel de rente als de kredietpremies zijn obligaties na een lange periode van heel lage rendementen opnieuw interessant. KBC ziet een zwakke economisch groei maar we blijven gespaard van een diepe recessie. We geven daarom de voorkeur aan bedrijfsobligaties van goede kwaliteit boven overheidsobligaties. We vullen beperkt aan met een kleine weging in groeilanden, waar de rendementen heel aantrekkelijk zijn.

De looptijden werden de laatste maanden regelmatig bijgestuurd, maar algemeen korter gehouden dan de referentie (benchmark). De grote renteschommelingen houden waarschijnlijk nog even aan, al zal de trend veel vlakker zijn dan in 2022. Goed blijven navigeren op deze golven zal ook in 2023 het verschil maken.

1.3. Geglobaliseerde balans (in EUR)

Balansschema		30/06/2023	30/06/2022
	TOTAAL NETTO ACTIEF	25.404.498.701,64	24.709.734.084,32
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a)	Obligaties	99.240.653,17	57.506.730,51
	Ontvangen collateral in obligaties	476.058,22	
B.	Geldmarktinstrumenten	7.139.348,91	19.927.983,53
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	712.589.305,83	597.269.300,75
D.	Andere effecten	7,61	1.767,97
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	24.254.520.118,63	23.769.127.437,24
F.	Financiële derivaten		
a)	Op obligaties		
	Termijncontracten (+/-)	-1.354.837,66	0,06
e)	Op aandelen		
	Swapcontracten (+/-)	-192.197,87	-537.240,10
j)	Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	-1.562.574,80	-490.456,41
m)	Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)	7.532.881,13	-665.667,76
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
a)	Te ontvangen bedragen	40.656.832,95	829.478.301,60
c)	Collateral	63.295.675,78	2.688.108,44
B.	Schulden		
a)	Te betalen bedragen (-)	-72.012.933,22	-680.957.313,63
c)	Ontleningen (-)	-36.223.228,16	-30.209.858,95
d)	Collateral (-)	-476.058,22	
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	300.087.229,94	158.552.722,61
D.	Gegeven collateral in cash	3.090.000,00	
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	1.026.005,48	862.378,74
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-11.688.141,53	-12.820.110,28
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	25.404.498.701,64	24.709.734.084,32
A.	Kapitaal	24.248.160.920,37	28.496.245.041,45
B.	Deelneming in het resultaat	72.939,15	-58.417,27
D.	Resultaat van de periode	1.156.123.878,24	-3.786.452.539,87

	Posten buiten-balanstelling		
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	1.697.797,54	624.658,29
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's	65.163.936,46	2.063.450,15
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	1.597.108.987,53	6.790.797,71
III.B.	Verkochte termijncontracten	-467.744.874,69	-141.460.491,37
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	40.506.610,00	23.960.510,00

1.4. Geglobaliseerde resultatenrekening (in EUR)

Resultatenrekening		30/06/2023	30/06/2022
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a)	Obligaties	655.304,56	-4.854.340,63
B.	Geldmarktinstrumenten	34.919,45	-29.272,12
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	74.769.081,29	-165.215.174,88
D.	Andere effecten		-1.867,19
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	1.314.622.225,30	-3.433.550.640,11
F.	Financiële derivaten		
a)	Op obligaties		
	Termijncontracten	30.125.353,45	3.957.104,88
e)	Op aandelen		
	Swapcontracten (+/-)	927.184,07	-1.648.014,09
l)	Op financiële indexen		
	Termijncontracten	-49.944.365,82	-92.347.833,70
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,02	-0,02
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
a)	Financiële derivaten		
	Termijncontracten	-1.651.756,18	-2.617.398,08
b)	Andere wisselposities en verrichtingen	-68.568.409,51	65.665.859,86
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	278.820.930,65	629.601.920,91
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	680.725.814,35	-3.067.880.338,41
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-323.595.977,31	-552.954.118,62
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	665.018.770,98	-639.409.039,96
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	6.755.849,24	3.753.380,38
B.	Interesten		
a)	Effecten en geldmarkt instrumenten	1.874.817,81	679.924,13
b)	Deposito's en liquide middelen	3.863.824,63	18.153,76
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-87.109,15	-1.313.373,24
D.	Swapcontracten (+/-)	-363.442,49	119.964,36
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	790,30	
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	20.752,29	16.143,20
B.	Andere	46.978,27	202.016,04
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-17.382.549,95	-17.018.620,59
B.	Financiële kosten (-)	-207.822,74	-171.491,82
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-158.759,45	-158.472,18
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer	-124.475.076,89	-126.292.529,23

	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-12.459.773,05	-12.964.362,68
E.	Administratiekosten (-)	343,31	-264,50
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-64.384,08	-46.032,82
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)		-212,34
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-171.238,48	-202.881,09
J.	Taksen	-447.754,76	-388.593,94
L.	Andere kosten (-)	-1.410.729,99	-2.043.711,24
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-144.680.670,20	-155.810.963,83
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	1.156.123.878,24	-3.786.452.539,87
VII.	Resultaat van de periode	1.156.123.878,24	-3.786.452.539,87

1.5. Samenvatting van de boekings- en waarderingsregels

1.5.1. Samenvatting van de regels

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

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

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

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%

1.5.2. Wisselkoersen

1 EUR =	30/06/2023		30/06/2022	
	1.638999	AUD	1.520322	AUD
	1.955835	BGN	1.955880	BGN
	1.443665	CAD	1.348578	CAD
	0.976063	CHF	1.000861	CHF
	7.925078	CNY	6.998555	CNY
	23.758543	CZK	24.735503	CZK
	7.445911	DKK	7.436651	DKK
	1.000000	EUR	1.000000	EUR
	0.858142	GBP	0.860842	GBP
	8.549730	HKD	8.203593	HKD
	373.000026	HUF	396.790041	HUF
	89.501548	INR	82.561800	INR
	157.687685	JPY	142.029610	JPY
	1,437.556150	KRW	1,357.412280	KRW
	11.688483	NOK	10.328784	NOK
	1.780788	NZD	1.681463	NZD
	4.432678	PLN	4.700186	PLN
	11.784218	SEK	10.713144	SEK
	1.476504	SGD	1.454952	SGD
	28.442370	TRY	17.455355	TRY
	1.091000	USD	1.045450	USD
	20.610353	ZAR	17.127084	ZAR

1.6. 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.

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

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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	86,452	1.729.474,36	0,88	0,86
BELGIUM 17/27 +0.80% 24/01 22/06	200.000,00	EUR	91,945	183.924,97	0,09	0,09
BELGIUM 20/30 +0.10%	1.000.000,00	EUR	82,694	826.965,96	0,42	0,41
FLEMISH COMMUNITY 20/27 +0.01%	1.000.000,00	EUR	87,979	879.791,56	0,45	0,44
<u>Duitsland</u>						
LAND BERLIN 19/29 +0.625%	2.000.000,00	EUR	87,376	1.752.482,45	0,90	0,88
LAND NIEDER SACHSEN 20/27 +0.01%	1.500.000,00	EUR	87,008	1.305.205,06	0,67	0,65
LAND SACHSEN-ANHALT 19/29 +0.75%	500.000,00	EUR	88,002	441.569,74	0,23	0,22
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/29 0.00%	600.000,00	EUR	83,379	500.274,00	0,26	0,25
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/31 0.00%	2.500.000,00	EUR	78,576	1.964.400,00	1,00	0,98
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 22/27 +1.75%	5.000.000,00	EUR	94,078	4.755.895,55	2,43	2,38
FRENCH REPUBLIC 16/27 +1.00% 25/05 25/05	1.600.000,00	EUR	92,863	1.487.381,77	0,76	0,74
UNEDIC 15/27 +1.25%	2.200.000,00	EUR	92,131	2.045.872,15	1,05	1,02
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 21/29 0.00%	2.500.000,00	EUR	81,133	2.028.325,00	1,04	1,01
<u>Oostenrijk</u>						
REPUBLIC OF AUSTRIA 19/29 +0.50%	2.000.000,00	EUR	87,490	1.753.361,64	0,90	0,88
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 14/29 +3.625% 16/01 16/01	1.400.000,00	EUR	101,670	1.446.321,78	0,74	0,72
<u>Spanje</u>						
SPAIN 21/31 +0.10%	2.000.000,00	EUR	78,438	1.569.086,13	0,80	0,78
<u>Tsjechië</u>						
CZECHIA 13/28 +2.50% 25/08 25/08	5.900.000,00	CZK	90,825	230.807,09	0,12	0,12
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 20/27 0.00%	1.500.000,00	EUR	87,244	1.308.667,43	0,67	0,65
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 21/31 0.00%	2.000.000,00	EUR	79,632	1.592.637,70	0,81	0,80
EUROPEAN UNION 22/27 +2.00%	2.000.000,00	EUR	95,413	1.939.281,30	0,99	0,97
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
COMMONWEALTH BANK AUST 16/26 +2.85%	1.600.000,00	USD	93,825	1.380.862,18	0,71	0,69
COMMONWEALTH BANK AUST 19/29 +0.875%	1.700.000,00	EUR	86,295	1.472.359,91	0,75	0,74
MACQUARIE GROUP LTD 21/31 +0.95%	1.000.000,00	EUR	77,708	778.121,20	0,40	0,39
MACQUARIE GROUP LTD 23/31 +0.95%	3.000.000,00	EUR	100,000	3.000.700,82	1,53	1,50
WESTPAC BANKING 16/26 +2.85%	2.700.000,00	USD	94,230	2.341.209,18	1,20	1,17
<u>België</u>						
BELFIUS BANK SA/NV 22/27 +3.25%	1.500.000,00	EUR	99,111	1.520.715,72	0,78	0,76
KBC BANK NV 23/28 +3.25%	2.500.000,00	EUR	99,244	2.487.973,96	1,27	1,24
KBC GROUP 23/30 +4.375% 19/04	800.000,00	EUR	99,192	800.417,93	0,41	0,40
KBC GROUP 23/31 +4.375%	3.000.000,00	EUR	99,652	2.998.190,14	1,53	1,50
<u>Canada</u>						
BANK OF MONTREAL 21/29 +0.05%	500.000,00	EUR	81,792	408.976,18	0,21	0,20
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 23/28 +4.00%	2.000.000,00	EUR	96,765	1.963.796,45	1,00	0,98

<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 17/28 +3.593% 21/07	1.000.000,00	USD	93,298	869.708,00	0,45	0,43
BANK OF AMERICA CORP 18/28 +3.419% 20/12	1.000.000,00	USD	91,698	841.366,88	0,43	0,42
BANK OF AMERICA CORP 21/32 +1.102% 24/05	2.000.000,00	EUR	78,859	1.579.407,99	0,81	0,79
CITIGROUP INC 17/28 +3.52% 27/10	2.100.000,00	USD	92,994	1.801.850,62	0,92	0,90
CITIGROUP INC 17/28 +3.668% 24/07	2.800.000,00	USD	93,588	2.442.677,31	1,25	1,22
CITIGROUP INC 19/27 +0.50% 08/10	600.000,00	EUR	88,129	530.950,07	0,27	0,27
GOLDMAN SACHS 16/26 +1.625% 27/07 27/07	500.000,00	EUR	93,259	473.817,72	0,24	0,24
GOLDMAN SACHS 17/28 +3.691% 05/06	2.000.000,00	USD	94,172	1.731.035,19	0,89	0,86
GOLDMAN SACHS 18/28 +2.00% 22/03 22/03	1.500.000,00	EUR	91,303	1.377.741,80	0,70	0,69
GOLDMAN SACHS 21-28 0.25	260.000,00	EUR	83,691	217.872,86	0,11	0,11
JPMORGAN CHASE & CO 17/28 +3.54% 01/05	1.400.000,00	USD	93,653	1.209.222,04	0,62	0,60
JPMORGAN CHASE & CO 17/28 +3.782% 01/02	1.446.000,00	USD	95,497	1.286.456,87	0,66	0,64
JPMORGAN CHASE & CO 22/30 +1.963% 23/03	3.100.000,00	EUR	88,254	2.752.324,94	1,41	1,38
MORGAN STANLEY 22/28 +4.813% 25/10	2.200.000,00	EUR	101,143	2.297.080,89	1,17	1,15
MORGAN STANLEY 22/32 +2.95% 07/05	3.000.000,00	EUR	90,283	2.721.552,32	1,39	1,36
WELLS FARGO COMPANY 20/28 +2.393% 02/06	2.700.000,00	USD	89,266	2.213.764,58	1,13	1,11
<u>Zweden</u>						
SVENSKA HANDBK 22/27 +3.75%	1.000.000,00	EUR	99,262	1.017.382,42	0,52	0,51
SVENSKA HANDBK 22/29 +1.375%	5.000.000,00	EUR	85,734	4.310.603,98	2,20	2,15
SWEDBANK 21/28 +0.20%	700.000,00	EUR	83,154	582.724,65	0,30	0,29
SWEDBANK 22/27 +2.10%	500.000,00	EUR	92,632	464.190,52	0,24	0,23
<u>Zwitserland</u>						
UBS GROUP AG 20/28 +0.25% 05/11	800.000,00	EUR	82,064	657.808,91	0,34	0,33
UBS GROUP AG 21/28 +0.25%	3.100.000,00	EUR	81,765	2.537.382,90	1,30	1,27
UBS GROUP AG 22/30 +3.125% 15/06	2.500.000,00	EUR	91,730	2.296.445,47	1,17	1,15
Obligaties private bedrijven						
<u>België</u>						
AGEAS NV 20/51 +1.875% 24/05	1.000.000,00	EUR	72,795	739.144,88	0,38	0,37
<u>Frankrijk</u>						
AXA 18/29 +3.25% 26/03 28/05	800.000,00	EUR	89,605	719.187,86	0,37	0,36
<u>Nederland</u>						
ARGENTUM NETHER FOR ZURICH INSURANCE 19/49 +2.75% 19/02	2.000.000,00	EUR	87,624	1.772.218,12	0,91	0,89
<u>V.S.A.</u>						
CHUBB INA HOLDINGS INC 19/31 +1.40%	1.000.000,00	EUR	81,053	811.100,72	0,41	0,41
Totaal obligaties				173.993.464,25		86.92
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	21.613.144,83	11,05	10,80
Totaal swaps				21.613.144,83		10.80
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				195.606.609,08		97.72
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK	7.194.500,54	CZK	1,000	302.817,41		0,15
KBC GROUP EURO	3.490.789,37	EUR	1,000	3.490.789,37		1,74
KBC GROUP USD	1.006.828,42	USD	1,000	922.849,15		0,46
Totaal zichtrekeningen				4.716.455,93		2.36
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				4.716.455,93		2.36
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	8.631,80	EUR	1,000	8.631,80		0,00
Totaal vorderingen				8.631,80		0.00

TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				8.631,80		0.00
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-161.533,21		-0,08
TOTAAL ANDERE				-161.533,21		-0.08
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				200.170.163,60		100.00

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

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 15/25 +0.80% 14/01 22/06	1.000.000,00	EUR	95,450	954.674,86	0,51	0,49
<u>Frankrijk</u>						
FRENCH REPUBLIC 14/25 +0.50% 25/05 25/05	1.400.000,00	EUR	94,913	1.329.470,52	0,70	0,68
FRENCH REPUBLIC 95/25 6% 25/10	500.000,00	EUR	106,209	551.428,56	0,29	0,28
<u>Ierland</u>						
IRELAND 9/25 5.40% 13/03 13/03	5.600.000,00	EUR	103,636	5.893.669,70	3,12	3,00
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 23-28 3,5%	160.000,00	EUR	99,340	161.459,36	0,09	0,08
<u>Litouwen</u>						
LITHUANIA 18/25 +0.80% 21/11 21/11	900.000,00	EUR	92,991	841.278,45	0,45	0,43
<u>Luxemburg</u>						
GRAND DUCHY OF LUXEMBURG 20/25 0.00%	950.000,00	EUR	93,663	889.803,25	0,47	0,45
<u>Nederland</u>						
NED. WATERSCH. BK 19/26 0.00%	740.000,00	EUR	89,375	661.375,00	0,35	0,34
<u>Oostenrijk</u>						
AUSTRIA 14/24 1.65% 04/06 21/10	850.000,00	EUR	97,897	841.807,51	0,45	0,43
<u>Polen</u>						
POLAND 15/25 +1.50% 09/09 09/09	1.700.000,00	EUR	95,801	1.649.155,87	0,87	0,84
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 20/27 +0.125%	350.000,00	EUR	87,796	307.301,54	0,16	0,16
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 15/25 +2.125% 28/07 28/07	400.000,00	EUR	98,477	401.756,71	0,21	0,20
<u>Spanje</u>						
FADE - FONDO DE AMORTIZACION D 12/25 +6.25%	1.600.000,00	EUR	104,166	1.695.344,52	0,90	0,86
SPAIN 14/24 2.75% 20/06 31/10	900.000,00	EUR	99,108	908.380,15	0,48	0,46
Obligaties internationale instellingen						
<u>Europa</u>						
EUROPEAN STABILITY MECHANISM 15/25 +1.00%	900.000,00	EUR	94,838	860.447,46	0,46	0,44
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 17/25 +0.50% 11/07 11/07	1.000.000,00	EUR	94,165	946.496,12	0,50	0,48
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 19/26 +0.40%	2.800.000,00	EUR	92,666	2.599.390,44	1,37	1,32
WORLD BANK 15/25 +2.50% 29/07 29/01	3.000.000,00	USD	94,645	2.631.362,31	1,39	1,34
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
NATIONAL AUSTRALIA BANK 17/24 +0.625% 18/09 18/09	400.000,00	EUR	96,060	386.192,83	0,20	0,20
WESTPAC BANKING 19/25 +2.35% 19/11 19/02	3.400.000,00	USD	95,366	2.998.648,19	1,58	1,53
<u>België</u>						
KBC GROUP 22-27 4,375%	300.000,00	EUR	99,322	305.840,27	0,16	0,16
<u>Denemarken</u>						
DANSKE BK AS 19/24 +0.50%	750.000,00	EUR	95,063	716.129,95	0,38	0,36

MORGAN STANLEY 17/25 +1.342% 23/10 23/10	1.900.000,00	EUR	92,942	1.783.357,16	0,94	0,91
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +1.625% 02/06 02/06	4.200.000,00	EUR	94,820	3.987.643,04	2,11	2,03
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +3.55% 29/09 29/03	3.600.000,00	USD	95,863	3.192.820,90	1,69	1,63
<u>Zweden</u>						
SVENSKA HANDBK 21/26 +0.125%	700.000,00	EUR	88,094	617.227,91	0,33	0,32
SWEDBANK 21/26 +0.25%	600.000,00	EUR	87,958	528.733,40	0,28	0,27
Totaal obligaties				123.740.026,68		63.09
Geldmarktinstrumenten						
Geldmarktinstrumenten van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 14/24 2.60% 21/01 22/06	1.800.000,00	EUR	99,074	1.784.354,95	0,94	0,91
<u>Duitsland</u>						
LAND NIEDER SACHSEN 17/23 +0.05% 20/09 20/09	1.100.000,00	EUR	99,289	1.092.605,44	0,58	0,56
<u>Litouwen</u>						
LITHUANIA 19/24 +0.40% 17/04 17/04	1.900.000,00	EUR	97,560	1.855.176,61	0,98	0,95
<u>Polen</u>						
POLAND 12/24 +3.375% 09/07 09/07	580.000,00	EUR	100,065	599.469,33	0,32	0,31
<u>Spanje</u>						
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 18/23 +0.75% 26/11 31/10	1.800.000,00	EUR	98,965	1.790.320,68	0,95	0,91
SPAIN 14/24 3.80% 30/04 30/04	2.550.000,00	EUR	100,069	2.567.904,66	1,36	1,31
SPAIN 19/24 +0.25% 16/04 30/07	1.200.000,00	EUR	96,455	1.160.214,26	0,61	0,59
<u>Tsjechië</u>						
CZECHIA 15/23 +0.45% 25/10 25/10	41.500.000,00	CZK	98,154	1.719.835,98	0,91	0,88
<u>V.S.A.</u>						
UNITED STATES OF AMERICA 17/24 +2.00%	1.000.000,00	USD	96,719	895.605,23	0,47	0,46
Geldmarktinstrumenten internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 18/24 +0.20% 13/11 17/01	3.000.000,00	EUR	98,267	2.950.705,89	1,56	1,50
WORLDBANK 19/24 +2.50% 19/03 19/09	1.000.000,00	USD	97,893	903.706,59	0,48	0,46
Geldmarktinstrumenten krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
WESTPAC BANKING 18/23 +0.75% 17/07 17/10	800.000,00	EUR	99,072	796.784,22	0,42	0,41
<u>Canada</u>						
C.I.B.C. 19/24 +0.375% 03/05 03/05	1.800.000,00	EUR	96,948	1.746.133,67	0,92	0,89
TORONTO DOMINION BK 19/24 +0.375% 25/04 25/04	850.000,00	EUR	97,122	826.111,79	0,44	0,42
TORONTO DOMINION BK 19/24 0.00%	900.000,00	EUR	97,792	880.128,00	0,47	0,45
<u>Duitsland</u>						
COMMERZBANK AG 18/23 +0.25% 13/06 13/09	1.700.000,00	EUR	99,382	1.692.870,71	0,90	0,86
KFW 15/23 +2.125% 07/08 07/08	700.000,00	USD	99,703	651.940,59	0,34	0,33
KFW 18/23 +0.125% 05/11 07/11	730.000,00	EUR	98,877	722.389,60	0,38	0,37
<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 13/23 +3.00% 28/11 28/11	500.000,00	EUR	99,650	507.044,52	0,27	0,26
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 18/23 +3.75% 20/01 20/07	2.200.000,00	USD	99,907	2.048.231,59	1,08	1,04
BNP PARIBAS SA 18/24 +1.00% 17/04 17/04	770.000,00	EUR	97,737	754.131,73	0,40	0,39
BNP PARIBAS SA 19/24 +0.50% 11/07 15/07	2.500.000,00	EUR	95,975	2.411.352,80	1,27	1,23
BPCE SA 3U+124 12/12/2018-12/09/2018 +3.5742	2.400.000,00	USD	100,137	2.210.287,49	1,17	1,13
CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN 13/23 +2.50% 11/09 11/09	1.700.000,00	EUR	99,810	1.730.770,00	0,92	0,88
SOCIETE GENERALE SA 19/24 +1.25% 15/02 15/02	2.000.000,00	EUR	98,334	1.975.926,57	1,04	1,01
<u>Italië</u>						
INTESA SANPAOLO SPA 19/24 +0.50% 05/03 05/03	1.000.000,00	EUR	97,740	978.998,36	0,52	0,50
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 18/23 +0.98% 09/10 09/10	150.000,00	EUR	99,250	149.938,23	0,08	0,08

MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 19/24 +0.339% 19/07 19/07	500.000,00	EUR	96,210	482.655,90	0,26	0,25
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 18-23	1.000.000,00	EUR	99,218	999.501,64	0,53	0,51
SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION 18/23 +0.55% 06/11 06/11	500.000,00	EUR	98,897	496.263,08	0,26	0,25
SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION 19/24 +2.44% 18/06 18/12	1.000.000,00	USD	96,903	888.950,39	0,47	0,45
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 18/23 +0.819% 23/07 23/07	1.300.000,00	EUR	99,816	1.307.584,09	0,69	0,67
<u>Nederland</u>						
DNG-DIBA AG 18/23 +0.25% 09/10 09/10	400.000,00	EUR	99,134	397.259,29	0,21	0,20
ING GROEP NV 19/24 +3.55% 09/04 09/10	1.000.000,00	USD	97,964	905.249,77	0,48	0,46
ING GROEP NV 3U+100 02/01/2019-02/10/2018 +3.381%	1.000.000,00	USD	100,060	930.979,18	0,49	0,47
NEDER FINANCIERINGS-MAAT 19/24 +2.75% 20/02 20/02	1.800.000,00	USD	98,234	1.637.109,99	0,86	0,83
<u>Spanje</u>						
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PL 16/23 +1.125% 08/09 08/09	800.000,00	EUR	99,517	803.409,97	0,42	0,41
<u>V.K.</u>						
BARCLAYS PLC 16/23 +1.875% 08/12 08/12	500.000,00	EUR	99,183	501.154,73	0,27	0,26
LLOYDS BANKING GROUP PLC 3E+78 21/06/2019-21/03/2019 +0.47%	740.000,00	EUR	100,439	744.049,84	0,39	0,38
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 19/24 +1.00% 28/05 28/05	1.000.000,00	EUR	97,221	973.111,64	0,51	0,50
SANTANDER UK PLC 19/24 +2.875% 18/06 18/12	1.300.000,00	USD	96,932	1.156.152,00	0,61	0,59
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 14/24 +4.00% 01/04 01/04	1.000.000,00	USD	98,946	915.993,48	0,48	0,47
<u>Zweden</u>						
SWEDBANK HYPOTEK AB 18/23 +0.45% 23/08 23/08	1.500.000,00	EUR	99,583	1.499.496,37	0,79	0,77
<u>Zwitserland</u>						
CREDIT SUISSE/NEW YORK NY 21/23 +0.52%	1.000.000,00	USD	99,163	910.785,22	0,48	0,46
UBS GROUP AG 16/23 +1.50% 30/11 30/11	1.000.000,00	EUR	96,167	970.382,33	0,51	0,49
Totaal geldmarktinstrumenten				53.923.028,40		27.50
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	11.559.544,73	6,11	5,89
Totaal swaps				11.559.544,73		5,89
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				189.222.599,81		96,48
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC BANK NV SHARE CAPITAL ACCOUNT	39.786,00	EUR	1,000	39.786,00		0,02
KBC GROUP CZK	30.360.086,34	CZK	1,000	1.277.859,75		0,65
KBC GROUP EURO	1.517.487,61	EUR	1,000	1.517.487,61		0,77
KBC GROUP HUF	140.873.979,22	HUF	1,000	377.678,20		0,19
KBC GROUP USD	4.215.556,93	USD	1,000	3.863.938,52		1,97
Totaal zichtrekeningen				7.076.750,08		3,61
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				7.076.750,08		3,61
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	328.819,49	CZK	1,000	13.840,05		0,01
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	2.265,49	EUR	1,000	2.265,49		0,00
KBC GROUP HUF TE ONTVANGEN	6.313.545,18	HUF	1,000	16.926,39		0,01
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	9.669,39	USD	1,000	8.862,87		0,01
Totaal vorderingen				41.894,80		0,02
Schulden						

<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE BETALEN	-319,51	CZK	1,000	-13,45		
KBC GROUP HUF TE BETALEN	-5.640,06	HUF	1,000	-15,12		
Totaal schulden				-28,57		0.00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				41.866,23		0.02
ANDERE						
Te ontvangen interesten		EUR		-9.165,91		-0,01
Te betalen kosten		EUR		-213.218,71		-0,11
TOTAAL ANDERE				-222.384,62		-0.11
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				196.118.831,50		100.00

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

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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	91,945	551.774,92	0,28	0,28
BELGIUM 20/30 +0.10%	1.000.000,00	EUR	82,694	826.965,96	0,42	0,41
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/29 0.00%	900.000,00	EUR	83,379	750.411,00	0,38	0,38
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/31 0.00%	2.500.000,00	EUR	78,576	1.964.400,00	1,00	0,98
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 22/27 +1.75%	1.000.000,00	EUR	94,078	951.179,11	0,49	0,47
FRENCH REPUBLIC 16/27 +1.00% 25/05 25/05	1.600.000,00	EUR	92,863	1.487.381,77	0,76	0,74
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 21/29 0.00%	2.500.000,00	EUR	81,133	2.028.325,00	1,04	1,01
<u>Luxemburg</u>						
GRAND DUCHY OF LUXEMBURG 19/26 0.00%	2.500.000,00	EUR	89,592	2.239.806,25	1,14	1,12
GRAND DUCHY OF LUXEMBURG 20/30 0.00%	500.000,00	EUR	81,734	408.669,65	0,21	0,20
<u>Oostenrijk</u>						
REPUBLIC OF AUSTRIA 19/29 +0.50%	2.000.000,00	EUR	87,490	1.753.361,64	0,90	0,88
<u>Polen</u>						
POLAND 16/26 +3.25%	2.200.000,00	USD	96,476	1.960.722,24	1,00	0,98
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 14/29 +3.625% 16/01 16/01	300.000,00	EUR	101,670	309.926,10	0,16	0,15
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 19/29 +1.1875%	2.000.000,00	EUR	88,964	1.786.278,30	0,91	0,89
SLOVENIA 21/31 0.00%	2.000.000,00	EUR	78,517	1.570.333,30	0,80	0,78
<u>Spanje</u>						
SPAIN 21/31 +0.10%	2.000.000,00	EUR	78,438	1.569.086,13	0,80	0,78
<u>Tsjechië</u>						
CZECHIA 13/28 +2.50% 25/08 25/08	5.200.000,00	CZK	90,825	203.423,20	0,10	0,10
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 20/27 0.00%	3.000.000,00	EUR	87,244	2.617.334,85	1,34	1,31
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 21/31 0.00%	2.000.000,00	EUR	79,632	1.592.637,70	0,81	0,80
EUROPEAN UNION 22/27 +2.00%	5.000.000,00	EUR	95,413	4.848.203,25	2,48	2,42
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
COMMONWEALTH BANK AUST 19/29 +0.875%	1.500.000,00	EUR	86,295	1.299.141,10	0,66	0,65
MACQUARIE GROUP LTD 20/27 +0.625%	2.000.000,00	EUR	87,549	1.756.006,95	0,90	0,88
MACQUARIE GROUP LTD 21/31 +0.95%	1.000.000,00	EUR	77,708	778.121,20	0,40	0,39
MACQUARIE GROUP LTD 23/31 +0.95%	2.500.000,00	EUR	100,000	2.500.584,02	1,28	1,25
<u>België</u>						
BELFIUS BANK SA/NV 21/28 +0.125%	3.000.000,00	EUR	84,587	2.539.061,85	1,30	1,27
KBC GROUP 21/31 +0.75%	2.000.000,00	EUR	78,455	1.570.338,41	0,80	0,78
KBC GROUP 23/30 +4.375% 19/04	1.800.000,00	EUR	99,192	1.800.940,33	0,92	0,90
<u>Canada</u>						
TORONTO DOMINION BK 22/27 +2.551%	1.400.000,00	EUR	93,799	1.345.577,14	0,69	0,67
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 23/28 +4.00%	1.000.000,00	EUR	96,765	981.898,23	0,50	0,49

<u>Duitsland</u>						
BAYERISCHE LANDESBANK GIRO 23/29 +3.75%	1.000.000,00	EUR	96,609	980.783,78	0,50	0,49
COMMERZBANK AG 19/26 +1.00%	650.000,00	EUR	93,003	606.615,16	0,31	0,30
DEUTSCHE BANK AG 22/27 +4.00%	1.000.000,00	EUR	98,787	1.011.208,42	0,52	0,51
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 19/27 +0.01%	2.500.000,00	EUR	86,540	2.163.669,66	1,10	1,08
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 22/31 +1.625%	2.000.000,00	EUR	89,322	1.789.193,43	0,91	0,89
KFW 17/27 +0.50% 12/09 15/09	1.400.000,00	EUR	89,586	1.259.723,79	0,64	0,63
KFW 20/28 0.00%	2.000.000,00	EUR	85,470	1.709.405,00	0,87	0,85
KFW 21/28 0.00%	2.000.000,00	EUR	85,089	1.701.771,30	0,87	0,85
KFW 21/29 0.00%	850.000,00	EUR	83,726	711.668,88	0,36	0,35
STATE OF NORTH RHINE WESTPHALI 20/29 0.00%	2.000.000,00	EUR	84,361	1.687.227,40	0,86	0,84
<u>Finland</u>						
KUNTARAOHITUS OYJ 23/28 +3.00%	1.000.000,00	EUR	99,085	1.001.374,20	0,51	0,50
OP CORPORATE BANK PLC 20/27 +0.10%	1.000.000,00	EUR	84,801	848.633,08	0,43	0,42
OP CORPORATE BANK PLC 21/28 +0.375%	200.000,00	EUR	82,694	165.415,70	0,08	0,08
OP CORPORATE BANK PLC 22/27 +0.625%	1.000.000,00	EUR	86,243	868.215,07	0,44	0,43
<u>Frankrijk</u>						
AXA HOME LOAN SFH SA 19/27 +0.05%	800.000,00	EUR	87,113	697.299,72	0,36	0,35
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 20/30 +1.25%	500.000,00	EUR	81,312	407.019,22	0,21	0,20
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 21/28 +0.625%	2.000.000,00	EUR	81,981	1.647.803,93	0,84	0,82
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 21/31 +1.125%	1.000.000,00	EUR	73,779	744.662,79	0,38	0,37
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 22/27 +0.625%	2.400.000,00	EUR	85,052	2.050.407,34	1,05	1,02
BNP PARIBAS SA 17/27 +3.50%	1.100.000,00	USD	92,043	932.337,84	0,48	0,47
BNP PARIBAS SA 19/29 +1.375% 28/05 28/05	2.500.000,00	EUR	84,408	2.113.307,27	1,08	1,05
BNP PARIBAS SA 20/28 +1.904% 30/09	1.100.000,00	USD	85,247	864.299,49	0,44	0,43
BPCE SA 19/27 +0.50%	2.000.000,00	EUR	87,027	1.743.998,35	0,89	0,87
BPCE SA 21/31 +0.75%	2.000.000,00	EUR	77,060	1.546.079,35	0,79	0,77
BPCE SA 23/28 +3.50%	2.500.000,00	EUR	97,299	2.469.877,39	1,26	1,23
BPCE SA 23/30 +4.625% 02/03	3.200.000,00	EUR	100,258	3.256.767,47	1,66	1,63
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 20/27 +0.01%	1.500.000,00	EUR	86,054	1.290.911,19	0,66	0,65
CREDIT AGRICOLE 19/29 +2.00%	2.500.000,00	EUR	86,791	2.183.022,75	1,11	1,09
CREDIT AGRICOLE 20/27 +0.125%	2.500.000,00	EUR	84,453	2.113.065,64	1,08	1,05
CREDIT AGRICOLE 22/29 +1.125%	1.000.000,00	EUR	86,280	866.683,71	0,44	0,43
CREDIT AGRICOLE 23/31 +3.875%	3.000.000,00	EUR	98,790	2.986.242,53	1,52	1,49
HSBC FRANCE SA 19/27 +0.10% 03/09 03/09	700.000,00	EUR	85,839	601.449,74	0,31	0,30
SOCIETE GENERALE SA 17/27 +4.00%	4.000.000,00	USD	93,433	3.494.038,74	1,78	1,75
SOCIETE GENERALE SA 20/27 +0.75%	1.400.000,00	EUR	87,606	1.230.970,41	0,63	0,61
<u>Japan</u>						
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 22/27 +3.49%	1.600.000,00	EUR	97,241	1.601.448,56	0,82	0,80
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 17/27 +1.413%	500.000,00	EUR	90,018	450.398,83	0,23	0,23
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 23/28 +4.375%	2.000.000,00	EUR	99,306	2.003.137,85	1,02	1,00
COOPERATIEVE RABOBANK UA 19/29 +0.875%	1.000.000,00	EUR	87,913	882.702,87	0,45	0,44
ING GROEP NV 18/28 +2.00% 20/09 20/09	1.200.000,00	EUR	90,341	1.102.705,32	0,56	0,55
ING GROEP NV 20/29 +0.25% 18/02	400.000,00	EUR	82,022	328.451,52	0,17	0,16
ING GROEP NV 21/30 +0.25% 01/02	3.000.000,00	EUR	79,260	2.380.871,84	1,22	1,19
<u>Noorwegen</u>						
DNB BANK ASA 21/29 +0.25% 23/02	1.000.000,00	EUR	83,021	831.075,41	0,42	0,41
DNB BOLIGKREDITT AS 20-27 0.01	910.000,00	EUR	86,265	785.078,66	0,40	0,39
<u>Oostenrijk</u>						
BAWAG PSK BANK FUER ARBEIT UND 21/31 +0.10%	1.000.000,00	EUR	77,701	777.144,68	0,40	0,39
ERSTE GROUP BANK AG 20/28 +0.10% 16/11	2.000.000,00	EUR	83,624	1.673.709,86	0,85	0,84
ERSTE GROUP BANK AG 21/31 +0.25%	1.000.000,00	EUR	76,285	763.907,79	0,39	0,38
ERSTE GROUP BANK AG 23/30 +4.25% 30/05	3.000.000,00	EUR	99,254	2.988.405,98	1,53	1,49
<u>Spanje</u>						
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 21/28 +0.20%	400.000,00	EUR	83,711	335.147,24	0,17	0,17
<u>V.K.</u>						
BARCLAYS PLC 21/29 +0.577% 09/08	500.000,00	EUR	80,136	403.246,89	0,21	0,20
HSBC HOLDING PLC 17/28 +4.041% 13/03	3.000.000,00	USD	94,033	2.618.705,77	1,34	1,31
HSBC HOLDING PLC 21/29 +0.641% 24/09	3.000.000,00	EUR	81,997	2.474.615,24	1,26	1,24
HSBC HOLDING PLC 23/32 +4.787% 10/03	4.000.000,00	EUR	100,457	4.076.855,37	2,08	2,04
LLOYDS BANKING GROUP PLC 17/28 +3.574% 07/11	3.200.000,00	USD	90,731	2.676.666,90	1,37	1,34
NATWEST GROUP PLC 22/28 +4.067% 06/09	2.000.000,00	EUR	96,971	2.005.612,15	1,02	1,00
NATWEST GROUP PLC 23/29 0.00%	2.500.000,00	EUR	98,587	2.479.391,39	1,27	1,24
STANDARD CHARTERED PLC 16/26 +4.05%	2.000.000,00	USD	96,373	1.782.780,66	0,91	0,89

<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 17/28 +3.593% 21/07	3.700.000,00	USD	93,298	3.217.919,62	1,64	1,61
BANK OF AMERICA CORP 17/28 +3.705% 24/04	1.100.000,00	USD	93,924	953.835,00	0,49	0,48
BANK OF AMERICA CORP 18/28 +3.419% 20/12	1.000.000,00	USD	91,698	841.366,88	0,43	0,42
BANK OF AMERICA CORP 21/28 +0.583% 24/08	3.000.000,00	EUR	85,468	2.578.901,42	1,32	1,29
CITIGROUP INC 16/26 +3.20%	3.800.000,00	USD	93,669	3.283.905,78	1,68	1,64
CITIGROUP INC 16/26 +3.70% 12/07 12/01	900.000,00	USD	96,025	806.381,00	0,41	0,40
CITIGROUP INC 17/28 +3.52% 27/10	1.000.000,00	USD	92,994	858.024,11	0,44	0,43
CITIGROUP INC 17/28 +3.668% 24/07	1.300.000,00	USD	93,588	1.134.100,18	0,58	0,57
GOLDMAN SACHS 18/28 +2.00% 22/03 22/03	1.500.000,00	EUR	91,303	1.377.741,80	0,70	0,69
GOLDMAN SACHS 21-28 0.25	260.000,00	EUR	83,691	217.872,86	0,11	0,11
GOLDMAN SACHS 21/29 +0.875%	5.000.000,00	EUR	82,313	4.121.850,85	2,10	2,06
GOLDMAN SACHS 22/29 +4.00%	1.000.000,00	EUR	98,713	1.018.030,91	0,52	0,51
GOLDMAN SACHS 3U+00 28/10/2020-28/01/2021 +1.97225	2.000.000,00	USD	101,967	1.891.768,54	0,97	0,94
JPMORGAN CHASE & CO 17/28 +3.782% 01/02	2.000.000,00	USD	95,497	1.779.331,76	0,91	0,89
JPMORGAN CHASE & CO 19/27 +3.96% 29/01	1.000.000,00	USD	96,298	897.884,56	0,46	0,45
JPMORGAN CHASE & CO 22/30 +1.963% 23/03	1.000.000,00	EUR	88,254	887.846,75	0,45	0,44
MORGAN STANLEY 17/28 +3.591% 22/07	1.000.000,00	USD	92,424	861.595,55	0,44	0,43
MORGAN STANLEY 22/28 +4.813% 25/10	1.700.000,00	EUR	101,143	1.775.017,06	0,91	0,89
MORGAN STANLEY 22/32 +2.95% 07/05	2.500.000,00	EUR	90,283	2.267.960,28	1,16	1,13
<u>Zweden</u>						
SWEDBANK 21/28 +0.20%	940.000,00	EUR	83,154	782.515,96	0,40	0,39
<u>Zwitserland</u>						
CS GROUP 18/29 +3.869% 12/01	1.600.000,00	USD	90,461	1.353.135,59	0,69	0,68
UBS GROUP AG 17/28 +4.253%	1.600.000,00	USD	92,913	1.379.419,73	0,70	0,69
UBS GROUP AG 21/28 +0.25%	3.000.000,00	EUR	81,765	2.455.531,84	1,25	1,23
UBS GROUP AG 22/30 +3.125% 15/06	2.000.000,00	EUR	91,730	1.837.156,37	0,94	0,92
UBS GROUP AG 23/32 +4.75% 17/03	2.000.000,00	EUR	99,585	2.018.961,10	1,03	1,01
ZUERCHER KANTONALBANK 23/29 +4.156% 08/06	1.500.000,00	EUR	98,917	1.487.502,21	0,76	0,74
Obligaties private bedrijven						
<u>Frankrijk</u>						
AXA 18/29 +3.25% 26/03 28/05	3.500.000,00	EUR	89,605	3.146.446,89	1,61	1,57
Totaal obligaties				174.391.104,72		87.08
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	21.381.443,60	10,92	10,68
Totaal swaps				21.381.443,60		10.68
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				195.772.548,32		97.76
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK	7.454.017,25	CZK	1,000	313.740,50		0,16
KBC GROUP EURO	3.608.259,29	EUR	1,000	3.608.259,29		1,80
KBC GROUP USD	785.910,09	USD	1,000	720.357,55		0,36
Totaal zichtrekeningen				4.642.357,34		2.32
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				4.642.357,34		2.32
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	237.476,98	CZK	1,000	9.995,44		0,01
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	8.423,63	EUR	1,000	8.423,63		0,00
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	3.386,46	USD	1,000	3.104,00		0,00
Totaal vorderingen				21.523,07		0.01
Schulden						
<u>België</u>						

KBC GROUP CZK TE BETALEN	-86,88	CZK	1,000	-3,66		
Totaal schulden				-3,66		0.00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				21.519,41		0.01
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-169.872,76		-0,09
TOTAAL ANDERE				-169.872,76		-0.09
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				200.266.552,31		100.00

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

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 15/25 +0.80% 14/01 22/06	2.500.000,00	EUR	95,450	2.386.687,16	1,27	1,22
<u>Frankrijk</u>						
FRENCH REPUBLIC 14/25 +0.50% 25/05 25/05	1.400.000,00	EUR	94,913	1.329.470,52	0,71	0,68
<u>Ierland</u>						
IRELAND 9/25 5.40% 13/03 13/03	1.700.000,00	EUR	103,636	1.789.149,73	0,95	0,91
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 23-28 3,5%	210.000,00	EUR	99,340	211.915,42	0,11	0,11
<u>Nederland</u>						
NED. WATERSCH. BK 19/26 0.00%	680.000,00	EUR	89,375	607.750,00	0,32	0,31
<u>Oostenrijk</u>						
AUSTRIA 14/24 1.65% 04/06 21/10	900.000,00	EUR	97,897	891.325,60	0,48	0,46
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 20/27 +0.125%	300.000,00	EUR	87,796	263.401,32	0,14	0,13
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 15/25 +2.125% 28/07 28/07	3.250.000,00	EUR	98,477	3.264.273,23	1,74	1,67
<u>Tsjechië</u>						
CZECH REPUBLIC 14/25 +2.40%	57.800.000,00	CZK	94,117	2.335.437,06	1,25	1,19
CZECH REPUBLIC 20/25 +1.25%	80.000.000,00	CZK	93,664	3.169.546,27	1,69	1,62
Obligaties internationale instellingen						
<u>Europa</u>						
EUROPEAN STABILITY MECHANISM 15/25 +1.00%	2.500.000,00	EUR	94,838	2.390.131,83	1,27	1,22
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
WORLD BANK 15/25 +2.50% 29/07 29/01	5.100.000,00	USD	94,645	4.473.315,93	2,39	2,28
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
MACQUARIE BANK LTD 16/26 +3.90%	1.200.000,00	USD	96,779	1.084.143,02	0,58	0,55
NATIONAL AUSTRALIA BANK 17/24 +0.625% 18/09 18/09	600.000,00	EUR	96,060	579.289,25	0,31	0,30
WESTPAC BANKING 17/24 +0.625% 22/11 22/11	630.000,00	EUR	95,240	602.388,09	0,32	0,31
WESTPAC BANKING 20/25 +2.00%	2.600.000,00	USD	94,785	2.280.568,70	1,22	1,16
<u>België</u>						
KBC GROUP 22-27 4,375%	300.000,00	EUR	99,322	305.840,27	0,16	0,16
<u>Denemarken</u>						
DANSKE BK AS 19/24 +0.50%	750.000,00	EUR	95,063	716.129,95	0,38	0,37
NYKREDIT A/S 19/25 +0.625% 28/06 17/01	2.000.000,00	EUR	94,290	1.891.412,04	1,01	0,97
NYKREDIT A/S 21/28 +0.375%	600.000,00	EUR	82,586	496.527,92	0,27	0,25
<u>Duitsland</u>						
COMMERZBANK AG 19/26 +1.00%	700.000,00	EUR	93,003	653.277,87	0,35	0,33
KFW 18/25 +0.25% 15/09 15/09	5.300.000,00	EUR	93,480	4.964.894,79	2,65	2,54
<u>Finland</u>						
NORDEA BANK FINLAND PLC 22/27 +1.125%	300.000,00	EUR	90,277	272.068,86	0,14	0,14
OP MORTGAGE BANK 19/26 +0.01%	540.000,00	EUR	88,789	479.491,24	0,26	0,24

<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 15/25 +1.25% 14/01 14/01	4.000.000,00	EUR	95,513	3.843.416,11	2,05	1,96
BNP PARIBAS SA 15/25 +2.375% 17/02 17/02	800.000,00	EUR	96,601	779.727,77	0,42	0,40
BNP PARIBAS SA 17/25 +1.50% 17/11 17/11	7.000.000,00	EUR	94,624	6.688.432,98	3,57	3,42
BNP PARIBAS SA 18/25 +1.25% 19/03 19/03	5.250.000,00	EUR	95,156	5.014.166,37	2,68	2,56
BNP PARIBAS SA 19/26 +0.125% 04/09 04/09	1.300.000,00	EUR	88,936	1.157.494,42	0,62	0,59
BNP PARIBAS SA 19/26 +0.50% 04/06	1.500.000,00	EUR	93,073	1.396.631,39	0,74	0,71
BNP PARIBAS SA 21/27 +1.323% 13/01	2.000.000,00	USD	88,774	1.638.638,41	0,87	0,84
BPCE SA 20/26 +0.25%	2.000.000,00	EUR	90,650	1.815.277,97	0,97	0,93
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 14/25 +1.00% 24/02 24/02	600.000,00	EUR	95,458	574.819,71	0,31	0,29
CREDIT AGRICOLE (LONDON) 18/25 +1.375% 13/03 13/03	2.000.000,00	EUR	95,369	1.915.566,89	1,02	0,98
SOCIETE GENERALE SA 18/25 +1.125% 23/01 23/01	2.700.000,00	EUR	95,201	2.583.565,91	1,38	1,32
SOCIETE GENERALE SA 20/26 +1.125% 21/04	1.200.000,00	EUR	93,757	1.127.671,01	0,60	0,58
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 17/24 +0.872% 07/09 07/09	240.000,00	EUR	96,332	232.893,57	0,12	0,12
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 18/25 +3.777% 02/09 02/03	3.000.000,00	USD	96,855	2.697.333,32	1,44	1,38
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 19/24 +0.118% 06/09 06/09	5.000.000,00	EUR	95,546	4.782.100,07	2,55	2,44
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 17/24 +0.934%	360.000,00	EUR	96,136	348.501,92	0,19	0,18
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 22/27 +2.375%	400.000,00	EUR	93,357	374.179,25	0,20	0,19
BANK NED. GEMEENTEN 17/27 +0.625% 19/06 19/06	900.000,00	EUR	90,293	812.808,22	0,43	0,41
ING GROEP NV 17/24 +1.625% 26/09 26/09	2.500.000,00	EUR	94,596	2.395.739,86	1,28	1,22
<u>Noorwegen</u>						
SPAREBANK 1 BOLIGKREDDIT AS 22/28 +0.125%	400.000,00	EUR	85,811	343.463,63	0,18	0,17
<u>Spanje</u>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 19/26 +0.375%	600.000,00	EUR	88,624	533.143,67	0,28	0,27
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 18/25 +1.125% 17/01 17/01	2.800.000,00	EUR	95,204	2.679.870,74	1,43	1,37
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 20/27 +0.50%	1.000.000,00	EUR	87,328	875.284,55	0,47	0,45
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 20/27 +1.125%	600.000,00	EUR	88,835	533.137,24	0,28	0,27
<u>V.K.</u>						
HSBC HOLDING PLC 16/24 +0.875% 06/09 06/09	450.000,00	EUR	96,189	436.054,96	0,23	0,22
LLOYDS BANK PLC 15/25 +1.25% 13/01 13/01	550.000,00	EUR	95,749	529.783,63	0,28	0,27
LLOYDS BANKING GROUP PLC 19/24 +0.50% 12/11 12/11	3.000.000,00	EUR	94,569	2.846.507,05	1,52	1,45
NATWEST GROUP PLC 23/28 +4.699% 14/03	600.000,00	EUR	99,469	605.133,00	0,32	0,31
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 23/28 +4.25%	600.000,00	EUR	99,040	605.979,12	0,32	0,31
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 19/26 +0.808% 09/05 09/05	1.000.000,00	EUR	93,307	934.218,88	0,50	0,48
CITIGROUP INC 16/26 +3.70% 12/07 12/01	4.100.000,00	USD	96,025	3.673.513,44	1,96	1,88
CITIGROUP INC 18/26 +1.50% 24/07 24/07	7.300.000,00	EUR	93,879	6.955.464,81	3,72	3,55
CITIGROUP INC 20/26 +1.25% 06/07	400.000,00	EUR	93,582	379.244,97	0,20	0,19
GOLDMAN SACHS 15/25 +3.75% 22/11 22/05	1.500.000,00	USD	96,604	1.333.636,43	0,71	0,68
GOLDMAN SACHS 16/26 +1.625% 27/07 27/07	470.000,00	EUR	93,259	445.388,66	0,24	0,23
GOLDMAN SACHS 16/26 +3.75%	1.800.000,00	USD	96,048	1.606.145,33	0,86	0,82
JPMORGAN CHASE & CO 15/24 +3.125% 23/04 23/10	4.800.000,00	USD	96,711	4.314.869,47	2,30	2,20
JPMORGAN CHASE & CO 15/25 +3.90% 15/04 15/04	1.000.000,00	USD	97,559	910.602,93	0,49	0,47
METLIFE INC. 15/25 +3.60%	2.500.000,00	USD	96,346	2.218.519,13	1,18	1,13
MORGAN STANLEY 15/25 +4.00% 23/01 23/07	3.100.000,00	USD	97,168	2.810.515,96	1,50	1,44
MORGAN STANLEY 17/25 +1.342% 23/10 23/10	1.000.000,00	EUR	92,942	938.609,03	0,50	0,48
PRIVATE EXPORT FUNDING CORP 15/25 +3.25% 15/06 15/12	1.400.000,00	USD	97,993	1.259.209,74	0,67	0,64
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +1.625% 02/06 02/06	900.000,00	EUR	94,820	854.494,94	0,46	0,44
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +3.00% 19/08 19/02	1.500.000,00	USD	96,036	1.335.392,48	0,71	0,68
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +3.55% 29/09 29/03	2.200.000,00	USD	95,863	1.951.168,32	1,04	1,00
WELLS FARGO COMPANY 15/26 +2.00% 27/04 27/04	1.200.000,00	EUR	93,576	1.127.103,26	0,60	0,57
<u>Zweden</u>						
NORDEA BANK AB 15/25 +1.125% 12/02 12/02	100.000,00	EUR	95,337	95.762,47	0,05	0,05
SVENSKA HANDBK 21/26 +0.125%	600.000,00	EUR	88,094	529.052,49	0,28	0,27
SWEDBANK 21/26 +0.25%	600.000,00	EUR	87,958	528.733,40	0,28	0,27
<u>Zwitserland</u>						
CREDIT SUISSE/NEW YORK NY 14/24 +3.625% 09/09 09/03	1.000.000,00	USD	96,459	894.375,97	0,48	0,46
UBS GROUP AG 20/26 +0.25% 29/01	1.200.000,00	EUR	92,204	1.107.692,81	0,59	0,57
Obligaties private bedrijven						

<u>Nederland</u>						
ALLIANZ FINANCE II BV 20/25 0.00%	3.000.000,00	EUR	94,814	2.844.407,70	1,52	1,45
Totaal obligaties				126.653.881,43		64.66
Geldmarktinstrumenten						
Geldmarktinstrumenten van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 14/24 2.60% 21/01 22/06	1.000.000,00	EUR	99,074	991.308,31	0,53	0,51
<u>Duitsland</u>						
LAND NIEDER SACHSEN 17/23 +0.05% 20/09 20/09	350.000,00	EUR	99,289	347.647,18	0,19	0,18
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 14/24 +2.875% 30/04 30/04	1.500.000,00	EUR	99,309	1.496.822,50	0,80	0,76
<u>Litouwen</u>						
LITHUANIA 19/24 +0.40% 17/04 17/04	1.300.000,00	EUR	97,560	1.269.331,37	0,68	0,65
<u>Polen</u>						
POLAND 12/24 +3.375% 09/07 09/07	570.000,00	EUR	100,065	589.133,65	0,31	0,30
<u>Spanje</u>						
SPAIN 14/24 3.80% 30/04 30/04	900.000,00	EUR	100,069	906.319,29	0,48	0,46
<u>Tsjechië</u>						
CZECHIA 15/23 +0.45% 25/10 25/10	32.500.000,00	CZK	98,154	1.346.859,50	0,72	0,69
<u>V.S.A.</u>						
UNITED STATES OF AMERICA 16/23 +1.25% 31/07 31/01	6.400.000,00	USD	99,707	5.879.126,21	3,14	3,00
UNITED STATES OF AMERICA 17/24 +2.00%	1.200.000,00	USD	96,719	1.074.726,28	0,57	0,55
Geldmarktinstrumenten krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
WESTPAC BANKING 18/23 +0.50% 04/12 04/12	1.900.000,00	EUR	98,637	1.879.516,70	1,00	0,96
WESTPAC BANKING 18/23 +0.75% 17/07 17/10	300.000,00	EUR	99,072	298.794,08	0,16	0,15
<u>Canada</u>						
C.I.B.C. 19/24 +0.375% 03/05 03/05	1.200.000,00	EUR	96,948	1.164.089,11	0,62	0,59
TORONTO DOMINION BK 19/24 0.00%	900.000,00	EUR	97,792	880.128,00	0,47	0,45
<u>Denemarken</u>						
DANSKE BK AS 3U+106 12/09/2018-12/06/2018 +3.3791	400.000,00	USD	100,121	368.289,59	0,20	0,19
NYKREDIT A/S 19/24 +0.125% 04/09 10/07	1.300.000,00	EUR	95,691	1.245.561,21	0,67	0,64
<u>Duitsland</u>						
KFW 18/23 +0.125% 05/11 07/11	735.000,00	EUR	98,877	727.337,47	0,39	0,37
<u>Frankrijk</u>						
BNP PARIBAS SA 18/24 +1.00% 17/04 17/04	380.000,00	EUR	97,737	372.168,91	0,20	0,19
BNP PARIBAS SA 19/24 +0.50% 11/07 15/07	2.500.000,00	EUR	95,975	2.411.352,80	1,29	1,23
BPCE SA 16/23 +0.375% 05/10 05/10	1.600.000,00	EUR	99,144	1.590.709,48	0,85	0,81
BPCE SA 18/23 +0.625% 26/09 26/09	700.000,00	EUR	99,300	698.420,21	0,37	0,36
SOCIETE GENERALE SA 19/24 +1.25% 15/02 15/02	1.600.000,00	EUR	98,334	1.580.741,26	0,84	0,81
<u>Italië</u>						
INTESA SANPAOLO SPA 19/24 +0.50% 05/03 05/03	1.000.000,00	EUR	97,740	978.998,36	0,52	0,50
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 18/23 +0.98% 09/10 09/10	150.000,00	EUR	99,250	149.938,23	0,08	0,08
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 19/24 +0.339% 19/07 19/07	1.000.000,00	EUR	96,210	965.311,78	0,52	0,49
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 19/24 +0.523% 10/06 10/06	800.000,00	EUR	96,749	774.224,51	0,41	0,40
SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION 18/23 +0.55% 06/11 06/11	1.000.000,00	EUR	98,897	992.526,16	0,53	0,51
SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION 19/24 +2.44% 18/06 18/12	1.600.000,00	USD	96,903	1.422.320,63	0,76	0,73
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 18/23 +0.819% 23/07 23/07	300.000,00	EUR	99,816	301.750,18	0,16	0,15
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 19/24 +0.875% 15/01 15/01	1.700.000,00	EUR	98,392	1.679.429,07	0,90	0,86

ING GROEP NV 18/23 +1.00% 20/09 20/09	1.300.000,00	EUR	99,414	1.302.461,45	0,69	0,67
<u>Spanje</u>						
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PL 16/23 +1.125% 08/09 08/09	800.000,00	EUR	99,517	803.409,97	0,43	0,41
<u>V.K.</u>						
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 19/24 +1.00% 28/05 28/05	1.000.000,00	EUR	97,221	973.111,64	0,52	0,50
SANTANDER UK PLC 18/23 +0.375% 20/09 20/09	500.000,00	EUR	99,318	498.043,77	0,27	0,25
SANTANDER UK PLC 19/24 +0.10% 14/05 12/05	1.800.000,00	EUR	96,751	1.741.758,98	0,93	0,89
<u>V.S.A.</u>						
MORGAN STANLEY 16/24 +1.75% 11/03 11/03	3.000.000,00	EUR	98,545	2.972.272,13	1,59	1,52
MORGAN STANLEY 19/24 +0.637% 29/04 26/07	650.000,00	EUR	99,816	652.649,56	0,35	0,33
<u>Zwitserland</u>						
UBS GROUP AG 16/23 +1.50% 30/11 30/11	1.000.000,00	EUR	96,167	970.382,33	0,52	0,49
UBS GROUP AG 16/24 +2.125% 04/03 04/03	3.000.000,00	EUR	98,714	2.981.973,28	1,59	1,52
Geldmarktinstrumenten private bedrijven						
<u>V.S.A.</u>						
MET LIFE GLOB FUNDING I 19/24 +0.375% 09/04 09/04	1.850.000,00	EUR	97,359	1.802.695,80	0,96	0,92
Totaal geldmarktinstrumenten				49.081.640,94		25.06
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	11.666.716,16	6,23	5,96
Totaal swaps				11.666.716,16		5.96
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				187.402.238,53		95.67
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC BANK NV SHARE CAPITAL ACCOUNT	39.786,00	EUR	1,000	39.786,00		0,02
KBC GROUP CZK	3.444.243,30	CZK	1,000	144.968,62		0,07
KBC GROUP EURO	3.993.404,33	EUR	1,000	3.993.404,33		2,04
KBC GROUP HUF	135.337.084,90	HUF	1,000	362.833,98		0,18
KBC GROUP USD	4.465.000,91	USD	1,000	4.092.576,45		2,09
Totaal zichtrekeningen				8.633.569,38		4.41
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				8.633.569,38		4.41
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	121.348,84	CZK	1,000	5.107,59		0,00
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	12.751,78	EUR	1,000	12.751,78		0,01
KBC GROUP HUF TE ONTVANGEN	6.238.539,87	HUF	1,000	16.725,31		0,01
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	31.028,83	USD	1,000	28.440,72		0,01
Totaal vorderingen				63.025,40		0.03
Schulden						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE BETALEN	-72,91	CZK	1,000	-3,07		
KBC GROUP HUF TE BETALEN	-5.584,95	HUF	1,000	-14,97		
Totaal schulden				-18,04		0.00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				63.007,36		0.03
ANDERE						
Te ontvangen interesten		EUR		-10.999,08		-0,01
Te betalen kosten		EUR		-212.980,92		-0,11

TOTAAL ANDERE				-223.980,00		-0.11
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				195.874.835,27		100.00

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

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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	86,452	1.297.105,77	0,66	0,65
BELGIUM 17/27 +0.80% 24/01 22/06	900.000,00	EUR	91,945	827.662,38	0,42	0,41
BELGIUM 20/30 +0.10%	500.000,00	EUR	82,694	413.482,98	0,21	0,21
FLEMISH COMMUNITY 20/27 +0.01%	600.000,00	EUR	87,979	527.874,94	0,27	0,26
<u>Duitsland</u>						
LAND BERLIN 19/29 +0.625%	2.000.000,00	EUR	87,376	1.752.482,45	0,90	0,88
LAND NIEDER SACHSEN 20/27 +0.01%	1.500.000,00	EUR	87,008	1.305.205,06	0,67	0,65
LAND SACHSEN-ANHALT 19/29 +0.75%	3.000.000,00	EUR	88,002	2.649.418,46	1,35	1,32
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/29 0.00%	400.000,00	EUR	83,379	333.516,00	0,17	0,17
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/31 0.00%	2.000.000,00	EUR	78,576	1.571.520,00	0,80	0,79
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 22/27 +1.75%	5.000.000,00	EUR	94,078	4.755.895,55	2,43	2,38
FRENCH REPUBLIC 16/27 +1.00% 25/05 25/05	1.600.000,00	EUR	92,863	1.487.381,77	0,76	0,74
UNEDIC 15/27 +1.25%	1.800.000,00	EUR	92,131	1.673.895,39	0,85	0,84
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 21/29 0.00%	2.500.000,00	EUR	81,133	2.028.325,00	1,04	1,01
<u>Oostenrijk</u>						
REPUBLIC OF AUSTRIA 19/29 +0.50%	3.500.000,00	EUR	87,490	3.068.382,87	1,57	1,53
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 14/29 +3.625% 16/01 16/01	1.400.000,00	EUR	101,670	1.446.321,78	0,74	0,72
<u>Spanje</u>						
SPAIN 21/31 +0.10%	2.000.000,00	EUR	78,438	1.569.086,13	0,80	0,78
<u>Tsjechië</u>						
CZECHIA 13/28 +2.50% 25/08 25/08	5.000.000,00	CZK	90,825	195.599,23	0,10	0,10
<u>V.S.A.</u>						
UNITED STATES OF AMERICA 16/26 +1.625% 15/02 15/08	1.700.000,00	USD	92,681	1.453.520,21	0,74	0,73
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUR. INV. BANK 2.125% 13/04/2026	2.000.000,00	USD	93,629	1.724.711,81	0,88	0,86
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 21/31 0.00%	2.000.000,00	EUR	79,632	1.592.637,70	0,81	0,80
EUROPEAN UNION 22/27 +2.00%	2.000.000,00	EUR	95,413	1.939.281,30	0,99	0,97
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
COMMONWEALTH BANK AUST 19/29 +0.875%	1.500.000,00	EUR	86,295	1.299.141,10	0,66	0,65
MACQUARIE GROUP LTD 21/31 +0.95%	1.000.000,00	EUR	77,708	778.121,20	0,40	0,39
MACQUARIE GROUP LTD 22/29 +0.943%	2.000.000,00	EUR	83,058	1.669.521,44	0,85	0,83
MACQUARIE GROUP LTD 23/31 +0.95%	3.000.000,00	EUR	100,000	3.000.700,82	1,53	1,50
WESTPAC BANKING 16/26 +2.85%	2.400.000,00	USD	94,230	2.081.074,83	1,06	1,04
<u>België</u>						
BELFIUS BANK SA/NV 20/30 +0.125%	1.000.000,00	EUR	81,367	814.196,22	0,42	0,41
BELFIUS BANK SA/NV 22/27 +3.25%	1.500.000,00	EUR	99,111	1.520.715,72	0,78	0,76
KBC BANK NV 23/28 +3.25%	1.000.000,00	EUR	99,244	995.189,58	0,51	0,50
KBC GROUP 23/30 +4.375% 19/04	1.500.000,00	EUR	99,192	1.500.783,62	0,77	0,75
KBC GROUP 23/31 +4.375%	3.000.000,00	EUR	99,652	2.998.190,14	1,53	1,50
<u>Canada</u>						
BANK OF MONTREAL 21/29 +0.05%	500.000,00	EUR	81,792	408.976,18	0,21	0,20

TORONTO DOMINION BK 22/27 +2.551%	1.000.000,00	EUR	93,799	961.126,53	0,49	0,48
TORONTO DOMINION BK 22/30 +1.952%	500.000,00	EUR	86,903	436.729,43	0,22	0,22
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 23/28 +4.00%	2.000.000,00	EUR	96,765	1.963.796,45	1,00	0,98
<u>Duitsland</u>						
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 22/31 +1.625%	2.000.000,00	EUR	89,322	1.789.193,43	0,91	0,89
KFW 17/27 +0.50% 12/09 15/09	2.600.000,00	EUR	89,586	2.339.487,03	1,20	1,17
KFW 20/28 0.00%	2.000.000,00	EUR	85,470	1.709.405,00	0,87	0,85
KFW 21/28 0.00%	1.500.000,00	EUR	85,089	1.276.328,48	0,65	0,64
KFW 21/29 0.00%	300.000,00	EUR	83,726	251.177,25	0,13	0,13
<u>Finland</u>						
KUNTARAHOTUS OYJ 23/28 +3.00%	2.000.000,00	EUR	99,085	2.002.748,39	1,02	1,00
NORDEA BANK FINLAND PLC 21/28 +0.50%	2.000.000,00	EUR	82,810	1.662.780,34	0,85	0,83
NORDEA BANK FINLAND PLC 21/31 +0.50%	1.000.000,00	EUR	79,219	793.592,95	0,41	0,40
OP CORPORATE BANK PLC 21/28 +0.375%	300.000,00	EUR	82,694	248.123,55	0,13	0,12
<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 21/28 +0.625%	2.000.000,00	EUR	81,981	1.647.803,93	0,84	0,82
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 21/31 +1.125%	1.000.000,00	EUR	73,779	744.662,79	0,38	0,37
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 22/27 +0.625%	2.000.000,00	EUR	85,052	1.708.672,79	0,87	0,85
BNP PARIBAS SA 17/27 +3.50%	3.200.000,00	USD	92,043	2.712.255,55	1,39	1,36
BNP PARIBAS SA 18/26 +1.125% 11/06 11/06	1.500.000,00	EUR	91,982	1.380.604,60	0,71	0,69
BNP PARIBAS SA 19/29 +1.375% 28/05 28/05	2.500.000,00	EUR	84,408	2.113.307,27	1,08	1,06
BNP PARIBAS SA 20/28 +1.904% 30/09	1.100.000,00	USD	85,247	864.299,49	0,44	0,43
BNP PARIBAS SA 21/30 +0.50% 19/01	1.000.000,00	EUR	80,248	804.694,48	0,41	0,40
BPCE SA 17/27 +3.50%	2.000.000,00	USD	90,696	1.674.563,78	0,86	0,84
BPCE SA 18/28 +1.625% 31/01 31/01	5.000.000,00	EUR	88,401	4.453.457,91	2,28	2,23
BPCE SA 19/27 +0.50%	2.000.000,00	EUR	87,027	1.743.998,35	0,89	0,87
BPCE SA 23/30 +4.625% 02/03	3.200.000,00	EUR	100,258	3.256.767,47	1,66	1,63
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 22-28 3.125%	1.500.000,00	EUR	98,372	1.495.748,75	0,76	0,75
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 23/29 +3.00%	2.000.000,00	EUR	97,920	1.980.260,41	1,01	0,99
CREDIT AGRICOLE 19/29 +2.00%	1.500.000,00	EUR	86,791	1.309.813,65	0,67	0,66
CREDIT AGRICOLE 22/29 +1.125%	2.000.000,00	EUR	86,280	1.733.367,42	0,89	0,87
CREDIT AGRICOLE 23/31 +3.875%	2.000.000,00	EUR	98,790	1.990.828,35	1,02	0,99
CREDIT MUTUEL ARKEA SA 22/27 +3.375%	3.000.000,00	EUR	97,122	2.992.437,97	1,53	1,50
HSBC FRANCE SA 19/27 +0.10% 03/09 03/09	600.000,00	EUR	85,839	515.528,35	0,26	0,26
LA BANQUE POSTALE HOME LOAN SF 23/29 +3.125%	2.000.000,00	EUR	98,431	1.980.953,17	1,01	0,99
SOCIETE GENERALE SA 17/27 +4.00%	2.000.000,00	USD	93,433	1.747.019,37	0,89	0,87
SOCIETE GENERALE SA 22/27 +4.00%	1.000.000,00	EUR	99,017	1.014.940,47	0,52	0,51
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 17/27 +3.287%	1.000.000,00	USD	92,933	864.784,56	0,44	0,43
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 17/27 +3.17%	4.700.000,00	USD	91,795	3.995.852,14	2,04	2,00
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 16/26 +3.784%	2.500.000,00	USD	95,639	2.218.280,55	1,13	1,11
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 17/27 +1.413%	700.000,00	EUR	90,018	630.558,36	0,32	0,32
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 23/28 +4.375%	2.000.000,00	EUR	99,306	2.003.137,85	1,02	1,00
COOPERATIEVE RABOBANK UA 19/29 +0.875%	1.500.000,00	EUR	87,913	1.324.054,31	0,68	0,66
COOPERATIEVE RABOBANK UA 20/28 +0.875% 05/05	2.000.000,00	EUR	87,680	1.756.270,39	0,90	0,88
ING GROEP NV 20/29 +0.25% 18/02	400.000,00	EUR	82,022	328.451,52	0,17	0,16
<u>Noorwegen</u>						
DNB BOLIGKREDIT AS 20-27 0.01	3.320.000,00	EUR	86,265	2.864.243,02	1,46	1,43
SPAREBANK 1 BOLIGKREDIT AS 21/31 +0.125%	2.000.000,00	EUR	77,901	1.558.357,40	0,80	0,78
<u>Oostenrijk</u>						
BAWAG PSK BANK FUER ARBEIT UND 21/31 +0.10%	2.000.000,00	EUR	77,701	1.554.289,36	0,79	0,78
ERSTE GROUP BANK AG 21/31 +0.25%	1.000.000,00	EUR	76,285	763.907,79	0,39	0,38
ERSTE GROUP BANK AG 23/30 +4.25% 30/05	2.000.000,00	EUR	99,254	1.992.270,65	1,02	1,00
RAIFFEISEN BANK INTL 22/28 +5.75%	1.000.000,00	EUR	103,221	1.056.471,82	0,54	0,53
<u>Spanje</u>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 22/27 +3.375%	1.000.000,00	EUR	96,966	995.825,81	0,51	0,50
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 17/27 +4.25%	1.200.000,00	USD	94,657	1.051.399,79	0,54	0,53
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 20/27 +0.50%	900.000,00	EUR	87,328	787.756,10	0,40	0,39
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 21/28 +0.20%	2.100.000,00	EUR	83,711	1.759.523,00	0,90	0,88
<u>V.K.</u>						
BARCLAYS PLC 21/29 +0.577% 09/08	500.000,00	EUR	80,136	403.246,89	0,21	0,20
HSBC HOLDING PLC 17/28 +4.041% 13/03	1.600.000,00	USD	94,033	1.396.643,08	0,71	0,70

HSBC HOLDING PLC 20/28 +2.013% 22/09	1.000.000,00	USD	85,809	791.538,02	0,41	0,40
HSBC HOLDING PLC 23/32 +4.787% 10/03	2.000.000,00	EUR	100,457	2.038.427,69	1,04	1,02
LLOYDS BANKING GROUP PLC 17/27 +1.50% 12/09 12/09	1.600.000,00	EUR	89,718	1.454.622,41	0,74	0,73
NATWEST GROUP PLC 21/30 +0.78% 26/02	3.500.000,00	EUR	79,781	2.801.608,82	1,43	1,40
NATWEST GROUP PLC 22/28 +4.067% 06/09	1.000.000,00	EUR	96,971	1.002.806,07	0,51	0,50
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 17/28 +3.593% 21/07	1.000.000,00	USD	93,298	869.708,00	0,44	0,43
BANK OF AMERICA CORP 18/28 +3.419% 20/12	1.000.000,00	USD	91,698	841.366,88	0,43	0,42
BANK OF AMERICA CORP 21/32 +1.102% 24/05	2.000.000,00	EUR	78,859	1.579.407,99	0,81	0,79
CITIGROUP INC 17/28 +3.52% 27/10	2.100.000,00	USD	92,994	1.801.850,62	0,92	0,90
GOLDMAN SACHS 17/28 +3.691% 05/06	2.000.000,00	USD	94,172	1.731.035,19	0,89	0,86
GOLDMAN SACHS 18/28 +2.00% 22/03 22/03	1.500.000,00	EUR	91,303	1.377.741,80	0,70	0,69
GOLDMAN SACHS 21-28 0.25	200.000,00	EUR	83,691	167.594,51	0,09	0,08
GOLDMAN SACHS 22/29 +4.00%	1.000.000,00	EUR	98,713	1.018.030,91	0,52	0,51
JPMORGAN CHASE & CO 17/28 +3.54% 01/05	900.000,00	USD	93,653	777.357,03	0,40	0,39
JPMORGAN CHASE & CO 19/27 +3.96% 29/01	2.200.000,00	USD	96,298	1.975.346,02	1,01	0,99
JPMORGAN CHASE & CO 22/30 +1.963% 23/03	2.600.000,00	EUR	88,254	2.308.401,56	1,18	1,15
MORGAN STANLEY 22/28 +4.813% 25/10	1.700.000,00	EUR	101,143	1.775.017,06	0,91	0,89
MORGAN STANLEY 22/32 +2.95% 07/05	2.500.000,00	EUR	90,283	2.267.960,28	1,16	1,13
WELLS FARGO COMPANY 20/28 +2.393% 02/06	2.800.000,00	USD	89,266	2.295.755,86	1,17	1,15
<u>Zweden</u>						
SVENSKA HANDBK 22/27 +3.75%	1.000.000,00	EUR	99,262	1.017.382,42	0,52	0,51
SWEDBANK 21/28 +0.20%	450.000,00	EUR	83,154	374.608,70	0,19	0,19
SWEDBANK 22/27 +2.10%	1.000.000,00	EUR	92,632	928.381,02	0,47	0,46
<u>Zwitserland</u>						
UBS GROUP AG 20/28 +0.25% 05/11	2.300.000,00	EUR	82,064	1.891.200,62	0,97	0,94
UBS GROUP AG 21/28 +0.25%	3.300.000,00	EUR	81,765	2.701.085,02	1,38	1,35
UBS GROUP AG 22/30 +3.125% 15/06	500.000,00	EUR	91,730	459.289,10	0,23	0,23
Obligaties private bedrijven						
<u>België</u>						
AGEAS NV 20/51 +1.875% 24/05	1.000.000,00	EUR	72,795	739.144,88	0,38	0,37
<u>Nederland</u>						
ARGENTUM NETHER FOR ZURICH INSURANCE 19/49 +2.75% 19/02	2.000.000,00	EUR	87,624	1.772.218,12	0,91	0,89
<u>V.S.A.</u>						
CHUBB INA HOLDINGS INC 19/31 +1.40%	1.000.000,00	EUR	81,053	811.100,72	0,41	0,41
Totaal obligaties				174.855.704,49		87.39
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	20.826.305,89	10,65	10,41
Totaal swaps				20.826.305,89		10,41
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				195.682.010,38		97,80
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK	7.807.252,27	CZK	1,000	328.608,20		0,16
KBC GROUP EURO	3.434.358,27	EUR	1,000	3.434.358,27		1,72
KBC GROUP USD	871.957,32	USD	1,000	799.227,61		0,40
Totaal zichtrekeningen				4.562.194,08		2,28
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				4.562.194,08		2,28
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	8.394,26	EUR	1,000	8.394,26		0,00
Totaal vorderingen				8.394,26		0,00

TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				8.394,26		0.00
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-169.839,20		-0.09
TOTAAL ANDERE				-169.839,20		-0.09
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				200.082.759,52		100.00

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

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 15/25 +0.80% 14/01 22/06	2.270.000,00	EUR	95,450	2.167.111,94	1,14	1,11
FLEMISH COMMUNITY 15/25 +1.341% 12/06 12/06	3.900.000,00	EUR	96,069	3.749.263,08	1,97	1,91
<u>Frankrijk</u>						
FRENCH REPUBLIC 14/25 +0.50% 25/05 25/05	1.400.000,00	EUR	94,913	1.329.470,52	0,70	0,68
<u>Ierland</u>						
IRELAND 9/25 5.40% 13/03 13/03	3.600.000,00	EUR	103,636	3.788.787,66	1,99	1,93
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 23-28 3,5%	270.000,00	EUR	99,340	272.462,68	0,14	0,14
<u>Litouwen</u>						
LITHUANIA 18/25 +0.80% 21/11 21/11	950.000,00	EUR	92,991	888.016,14	0,47	0,45
<u>Luxemburg</u>						
GRAND DUCHY OF LUXEMBURG 20/25 0.00%	950.000,00	EUR	93,663	889.803,25	0,47	0,45
<u>Nederland</u>						
NED. WATERSCH. BK 19/26 0.00%	725.000,00	EUR	89,375	647.968,75	0,34	0,33
NED. WATERSCH. BK 20/25 +1.75%	1.000.000,00	USD	94,684	875.214,51	0,46	0,45
<u>Oostenrijk</u>						
AUSTRIA 14/24 1.65% 04/06 21/10	850.000,00	EUR	97,897	841.807,51	0,44	0,43
<u>Polen</u>						
POLAND 15/25 +1.50% 09/09 09/09	3.300.000,00	EUR	95,801	3.201.302,58	1,68	1,63
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 20/27 +0.125%	310.000,00	EUR	87,796	272.181,36	0,14	0,14
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 15/25 +2.125% 28/07 28/07	400.000,00	EUR	98,477	401.756,71	0,21	0,20
<u>Spanje</u>						
FADE - FONDO DE AMORTIZACION D 12/25 +6.25%	1.600.000,00	EUR	104,166	1.695.344,52	0,89	0,87
SPAIN 14/24 2.75% 20/06 31/10	2.200.000,00	EUR	99,108	2.220.484,81	1,17	1,13
SPAIN 15/25 +1.60% 27/01 30/04	1.500.000,00	EUR	96,786	1.455.792,55	0,77	0,74
Obligaties internationale instellingen						
<u>Europa</u>						
EUROPEAN STABILITY MECHANISM 15/25 +1.00%	900.000,00	EUR	94,838	860.447,46	0,45	0,44
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 18/25 +0.40% 17/02 17/02	3.000.000,00	EUR	95,067	2.856.380,20	1,50	1,46
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 19/26 +0.40%	2.800.000,00	EUR	92,666	2.599.390,44	1,37	1,33
WORLDBANK 15/25 +2.50% 29/07 29/01	500.000,00	USD	94,645	438.560,39	0,23	0,22
WORLDBANK 19/24 +1.50% 28/08 28/02	1.800.000,00	USD	95,613	1.585.872,48	0,83	0,81
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
NATIONAL AUSTRALIA BANK 17/24 +0.625% 18/09 18/09	650.000,00	EUR	96,060	627.563,36	0,33	0,32
WESTPAC BANKING 19/25 +2.35% 19/11 19/02	3.000.000,00	USD	95,366	2.645.866,05	1,39	1,35
<u>België</u>						
KBC GROUP 22-27 4,375%	300.000,00	EUR	99,322	305.840,27	0,16	0,16

<u>Denemarken</u>						
DANSKE BK AS 19/24 +0.50%	750.000,00	EUR	95,063	716.129,95	0,38	0,37
NYKREDIT A/S 21/28 +0.375%	600.000,00	EUR	82,586	496.527,92	0,26	0,25
<u>Duitsland</u>						
COMMERZBANK AG 19/26 +1.00%	400.000,00	EUR	93,003	373.301,64	0,20	0,19
KFW 15/25 +2.00% 02/05 02/11	3.000.000,00	USD	94,580	2.609.588,01	1,37	1,33
LANDBK HESSEN-THUERINGEN 19/24 +0.125% 19/11 19/11	2.500.000,00	EUR	94,543	2.365.487,50	1,24	1,21
<u>Finland</u>						
NORDEA BANK FINLAND PLC 22/27 +1.125%	300.000,00	EUR	90,277	272.068,86	0,14	0,14
OP CORPORATE BANK PLC 18/25 +1.00%	2.500.000,00	EUR	94,556	2.366.575,93	1,24	1,21
OP MORTGAGE BANK 19/26 +0.01%	700.000,00	EUR	88,789	621.562,73	0,33	0,32
<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 18/25 +0.75% 17/01 17/07	1.000.000,00	EUR	93,025	937.397,03	0,49	0,48
BNP PARIBAS SA 19/24 +2.819% 19/11 19/05	1.500.000,00	USD	95,159	1.312.739,20	0,69	0,67
BNP PARIBAS SA 21/27 +1.323% 13/01	2.000.000,00	USD	88,774	1.638.638,41	0,86	0,84
BPCE SA 20/26 +0.25%	2.000.000,00	EUR	90,650	1.815.277,97	0,95	0,93
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 14/25 +1.00% 24/02 24/02	600.000,00	EUR	95,458	574.819,71	0,30	0,29
CREDIT AGRICOLE 19/25 +0.375% 21/10 21/10	10.500.000,00	EUR	92,137	9.701.532,66	5,10	4,96
CREDIT AGRICOLE (LONDON) 18/25 +1.375% 13/03 13/03	1.400.000,00	EUR	95,369	1.340.896,82	0,70	0,69
SOCIETE GENERALE SA 15/25 +2.625% 27/02 27/02	2.000.000,00	EUR	96,844	1.954.561,88	1,03	1,00
SOCIETE GENERALE SA 20/27 +0.75%	900.000,00	EUR	87,606	791.338,12	0,42	0,40
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 17/24 +0.872% 07/09 07/09	100.000,00	EUR	96,332	97.039,00	0,05	0,05
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 19/24 +2.555% 13/09 13/03	600.000,00	USD	95,587	529.859,99	0,28	0,27
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 17/24 +0.934%	360.000,00	EUR	96,136	348.501,92	0,18	0,18
<u>Nederland</u>						
BANK NED. GEMEENTEN 16/26 +1.00%	1.800.000,00	EUR	93,898	1.698.503,82	0,89	0,87
BANK NED. GEMEENTEN 17/27 +0.625% 19/06 19/06	910.000,00	EUR	90,293	821.839,42	0,43	0,42
COOPERATIEVE RABOBANK UA 10/25 4.125 14/07	300.000,00	EUR	100,485	313.355,03	0,17	0,16
COOPERATIEVE RABOBANK UA 20/28 +0.875% 05/05	200.000,00	EUR	87,680	175.627,04	0,09	0,09
ING GROEP NV 17/24 +1.625% 26/09 26/09	2.000.000,00	EUR	94,596	1.916.591,88	1,01	0,98
ING GROEP NV 18/25 +1.125% 14/02 14/02	800.000,00	EUR	95,183	764.820,10	0,40	0,39
ING GROEP NV 18/26 +4.625%	2.300.000,00	USD	97,591	2.104.500,98	1,11	1,07
<u>Noorwegen</u>						
SPAREBANK 1 BOLIGKREDIT AS 18/25 +0.50% 30/01 30/01	5.200.000,00	EUR	94,851	4.942.985,80	2,60	2,52
SPAREBANK 1 BOLIGKREDIT AS 22/28 +0.125%	400.000,00	EUR	85,811	343.463,63	0,18	0,17
<u>Spanje</u>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 5/25 4% 25/02	2.300.000,00	EUR	99,879	2.328.722,93	1,22	1,19
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 19/26 +0.375%	600.000,00	EUR	88,624	533.143,67	0,28	0,27
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 14/24 +1.125% 27/11 27/11	2.000.000,00	EUR	96,111	1.935.470,62	1,02	0,99
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 18/25 +1.125% 17/01 17/01	3.000.000,00	EUR	95,204	2.871.290,08	1,51	1,47
<u>V.K.</u>						
HSBC HOLDING PLC 16/24 +0.875% 06/09 06/09	200.000,00	EUR	96,189	193.802,20	0,10	0,10
LLOYDS BANK CORP MARKETS PLC 20/26 +2.375%	450.000,00	EUR	95,311	431.293,88	0,23	0,22
LLOYDS BANK PLC 15/25 +1.25% 13/01 13/01	875.000,00	EUR	95,749	842.837,61	0,44	0,43
LLOYDS BANKING GROUP PLC 20/26 +3.50% 01/04	1.100.000,00	EUR	97,866	1.085.989,20	0,57	0,55
LLOYDS BANKING GROUP PLC 23/29 +4.50% 11/01	600.000,00	EUR	98,633	604.372,74	0,32	0,31
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 18/25 +1.50% 08/03 08/03	2.500.000,00	EUR	94,539	2.375.132,67	1,25	1,21
NATWEST GROUP PLC 23/28 +4.699% 14/03	600.000,00	EUR	99,469	605.133,00	0,32	0,31
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 23/28 +4.25%	600.000,00	EUR	99,040	605.979,12	0,32	0,31
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF NEW YORK MELLON CORP 14/24 +3.25% 11/08 11/02	1.400.000,00	USD	97,079	1.258.365,21	0,66	0,64
CITIGROUP INC 15/25 +1.75% 28/01 28/01	2.000.000,00	EUR	96,485	1.944.380,23	1,02	0,99
CITIGROUP INC 15/25 +3.30% 27/10 27/04	2.200.000,00	USD	96,213	1.951.772,35	1,03	1,00
CITIGROUP INC 16/26 +3.70% 12/07 12/01	2.050.000,00	USD	96,025	1.836.756,72	0,96	0,94
CITIGROUP INC 19/27 +0.50% 08/10	1.850.000,00	EUR	88,129	1.637.096,05	0,86	0,84
CITIGROUP INC 20/26 +1.25% 06/07	1.400.000,00	EUR	93,582	1.327.357,39	0,70	0,68
GOLDMAN SACHS 15/25 +3.75% 22/11 22/05	1.500.000,00	USD	96,604	1.333.636,43	0,70	0,68
GOLDMAN SACHS 16/26 +1.625% 27/07 27/07	440.000,00	EUR	93,259	416.959,60	0,22	0,21
GOLDMAN SACHS 17/27 +3.85%	2.100.000,00	USD	95,093	1.862.094,05	0,98	0,95
JPMORGAN CHASE & CO 15/24 +3.125% 23/04 23/10	1.800.000,00	USD	96,711	1.618.076,05	0,85	0,83
JPMORGAN CHASE & CO 15/25 +3.90% 15/04 15/04	700.000,00	USD	97,559	637.422,05	0,34	0,33

MORGAN STANLEY 16/26 +3.875%	2.300.000,00	USD	96,502	2.069.133,24	1,09	1,06
MORGAN STANLEY 17/25 +1.342% 23/10 23/10	6.100.000,00	EUR	92,942	5.725.515,09	3,01	2,92
PRIVATE EXPORT FUNDING CORP 15/25 +3.25% 15/06 15/12	650.000,00	USD	97,993	584.633,10	0,31	0,30
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +1.625% 02/06 02/06	2.100.000,00	EUR	94,820	1.993.821,52	1,05	1,02
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +3.55% 29/09 29/03	3.600.000,00	USD	95,863	3.192.820,90	1,68	1,63
<u>Zweden</u>						
NORDEA BANK AB 15/25 +1.125% 12/02 12/02	100.000,00	EUR	95,337	95.762,47	0,05	0,05
SVENSKA HANDBK 21/26 +0.125%	700.000,00	EUR	88,094	617.227,91	0,32	0,32
SWEDBANK 21/26 +0.25%	600.000,00	EUR	87,958	528.733,40	0,28	0,27
<u>Zwitserland</u>						
CREDIT SUISSE/NEW YORK NY 14/24 +3.625% 09/09 09/03	1.250.000,00	USD	96,459	1.117.969,96	0,59	0,57
Totaal obligaties				126.724.923,61		64,70
Geldmarktinstrumenten						
Geldmarktinstrumenten van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 14/24 2.60% 21/01 22/06	1.400.000,00	EUR	99,074	1.387.831,63	0,73	0,71
<u>Polen</u>						
POLAND 12/24 +3.375% 09/07 09/07	1.470.000,00	EUR	100,065	1.519.344,68	0,80	0,78
<u>Spanje</u>						
SPAIN 14/24 3.80% 30/04 30/04	2.550.000,00	EUR	100,069	2.567.904,66	1,35	1,31
SPAIN 19/24 +0.25% 16/04 30/07	1.200.000,00	EUR	96,455	1.160.214,26	0,61	0,59
<u>Tsjechië</u>						
CZECHIA 15/23 +0.45% 25/10 25/10	53.500.000,00	CZK	98,154	2.217.137,94	1,17	1,13
<u>V.S.A.</u>						
UNITED STATES OF AMERICA 16/23 +1.25% 31/07 31/01	2.800.000,00	USD	99,707	2.572.117,72	1,35	1,31
UNITED STATES OF AMERICA 17/24 +2.00%	1.000.000,00	USD	96,719	895.605,23	0,47	0,46
Geldmarktinstrumenten krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
WESTPAC BANKING 18/23 +0.75% 17/07 17/10	1.700.000,00	EUR	99,072	1.693.166,46	0,89	0,86
<u>België</u>						
ARGENTA SPAARBANK NV 19/24 +1.00% 06/02 06/02	400.000,00	EUR	98,121	394.062,08	0,21	0,20
<u>Canada</u>						
BANK OF MONTREAL 19/24 +0.25% 10/01 10/01	1.000.000,00	EUR	98,241	983.581,23	0,52	0,50
C.I.B.C. 19/24 +0.375% 03/05 03/05	1.800.000,00	EUR	96,948	1.746.133,67	0,92	0,89
TORONTO DOMINION BK 19/24 +0.375% 25/04 25/04	400.000,00	EUR	97,122	388.758,49	0,20	0,20
TORONTO DOMINION BK 19/24 0.00%	900.000,00	EUR	97,792	880.128,00	0,46	0,45
<u>Denemarken</u>						
DANSKE BK AS 3U+106 12/09/2018-12/06/2018 +3.3791	5.500.000,00	USD	100,121	5.063.981,85	2,66	2,58
<u>Duitsland</u>						
KFW 15/23 +2.125% 07/08 07/08	1.300.000,00	USD	99,703	1.210.746,80	0,64	0,62
KFW 18/23 +0.125% 05/11 07/11	730.000,00	EUR	98,877	722.389,60	0,38	0,37
<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 13/23 +3.00% 28/11 28/11	500.000,00	EUR	99,650	507.044,52	0,27	0,26
BNP PARIBAS SA 18/24 +1.00% 17/04 17/04	770.000,00	EUR	97,737	754.131,73	0,40	0,39
BNP PARIBAS SA 19/24 +0.50% 11/07 15/07	2.500.000,00	EUR	95,975	2.411.352,80	1,27	1,23
CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN 13/23 +2.50% 11/09 11/09	1.700.000,00	EUR	99,810	1.730.770,00	0,91	0,88
<u>Italië</u>						
INTESA SANPAOLO SPA 19/24 +0.50% 05/03 05/03	1.000.000,00	EUR	97,740	978.998,36	0,52	0,50
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 18/23 +0.98% 09/10 09/10	150.000,00	EUR	99,250	149.938,23	0,08	0,08
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 19/24 +0.339% 19/07 19/07	2.500.000,00	EUR	96,210	2.413.279,47	1,27	1,23
SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION 18/23 +0.55% 06/11 06/11	1.000.000,00	EUR	98,897	992.526,16	0,52	0,51

SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION 19/24 +2.44% 18/06 18/12	2.900.000,00	USD	96,903	2.577.956,15	1,35	1,32
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 18/23 +0.819% 23/07 23/07	300.000,00	EUR	99,816	301.750,18	0,16	0,15
<u>Nederland</u>						
DNG-DIBA AG 18/23 +0.25% 09/10 09/10	300.000,00	EUR	99,134	297.944,47	0,16	0,15
ING GROEP NV 18/23 +1.00% 20/09 20/09	500.000,00	EUR	99,414	500.946,71	0,26	0,26
<u>Spanje</u>						
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 18/23 +1.125%	2.000.000,00	EUR	99,307	2.002.413,97	1,05	1,02
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PL 16/23 +1.125% 08/09 08/09	800.000,00	EUR	99,517	803.409,97	0,42	0,41
<u>V.K.</u>						
LLOYDS BANKING GROUP PLC 3E+78 21/06/2019-21/03/2019 +0.47%	730.000,00	EUR	100,439	733.995,11	0,39	0,38
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 19/24 +0.05% 03/06 03/06	1.500.000,00	EUR	96,463	1.447.004,08	0,76	0,74
SANTANDER UK PLC 19/24 +2.875% 18/06 18/12	1.300.000,00	USD	96,932	1.156.152,00	0,61	0,59
<u>V.S.A.</u>						
GOLDMAN SACHS 16/24 +1.25% 01/05 01/05	1.800.000,00	EUR	94,869	1.711.330,52	0,90	0,87
MORGAN STANLEY 19/24 +0.637% 29/04 26/07	320.000,00	EUR	99,816	321.304,40	0,17	0,16
<u>Zwitserland</u>						
CREDIT SUISSE/NEW YORK NY 21/23 +0.52%	1.500.000,00	USD	99,163	1.366.177,82	0,72	0,70
UBS GROUP AG 16/23 +1.50% 30/11 30/11	1.000.000,00	EUR	96,167	970.382,33	0,51	0,49
UBS GROUP AG 16/24 +2.125% 04/03 04/03	2.500.000,00	EUR	98,714	2.484.977,73	1,31	1,27
Totaal geldmarktinstrumenten				52.016.891,01		26.56
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	11.528.712,89	6,06	5,89
Totaal swaps				11.528.712,89		5.89
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				190.270.527,51		97.14
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC BANK NV SHARE CAPITAL ACCOUNT	39.786,00	EUR	1,000	39.786,00		0,02
KBC GROUP CZK	69.591.651,21	CZK	1,000	2.929.121,12		1,50
KBC GROUP EURO	1.771.115,56	EUR	1,000	1.771.115,56		0,90
KBC GROUP HUF	132.901.403,58	HUF	1,000	356.304,01		0,18
KBC GROUP USD	748.506,03	USD	1,000	686.073,35		0,35
Totaal zichtrekeningen				5.782.400,04		2.95
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				5.782.400,04		2.95
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	314.950,09	CZK	1,000	13.256,29		0,01
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	1.446,64	EUR	1,000	1.446,64		0,00
KBC GROUP HUF TE ONTVANGEN	5.769.938,84	HUF	1,000	15.469,00		0,01
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	7.829,17	USD	1,000	7.176,14		0,00
Totaal vorderingen				37.348,07		0.02
Schulden						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE BETALEN	-253,48	CZK	1,000	-10,67		
KBC GROUP HUF TE BETALEN	-5.107,42	HUF	1,000	-13,69		
Totaal schulden				-24,36		0.00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				37.323,71		0.02

ANDERE						
Te ontvangen interesten		EUR		-9.165,90		-0,01
Te betalen kosten		EUR		-214.470,21		-0,11
TOTAAL ANDERE				-223.636,11		-0.11
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				195.866.615,15		100.00

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

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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	91,945	1.655.324,75	0,85	0,83
BELGIUM 20/30 +0.10%	1.000.000,00	EUR	82,694	826.965,96	0,42	0,41
FLEMISH COMMUNITY 20/27 +0.01%	700.000,00	EUR	87,979	615.854,10	0,32	0,31
<u>Duitsland</u>						
LAND BERLIN 19/29 +0.625%	2.000.000,00	EUR	87,376	1.752.482,45	0,90	0,87
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/29 0.00%	600.000,00	EUR	83,379	500.274,00	0,26	0,25
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/31 0.00%	2.500.000,00	EUR	78,576	1.964.400,00	1,00	0,98
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 22/27 +1.75%	3.000.000,00	EUR	94,078	2.853.537,33	1,46	1,42
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 21/29 0.00%	2.500.000,00	EUR	81,133	2.028.325,00	1,04	1,01
<u>Luxemburg</u>						
GRAND DUCHY OF LUXEMBURG 19/26 0.00%	1.500.000,00	EUR	89,592	1.343.883,75	0,69	0,67
<u>Oostenrijk</u>						
REPUBLIC OF AUSTRIA 19/29 +0.50%	1.500.000,00	EUR	87,490	1.315.021,23	0,67	0,66
<u>Polen</u>						
POLAND 16/26 +3.25%	1.800.000,00	USD	96,476	1.604.227,29	0,82	0,80
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 14/29 +3.625% 16/01 16/01	2.300.000,00	EUR	101,670	2.376.100,07	1,22	1,19
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 19/29 +1.1875%	2.000.000,00	EUR	88,964	1.786.278,30	0,91	0,89
SLOVENIA 21/31 0.00%	2.000.000,00	EUR	78,517	1.570.333,30	0,80	0,78
<u>Spanje</u>						
SPAIN 21/31 +0.10%	2.000.000,00	EUR	78,438	1.569.086,13	0,80	0,78
<u>Tsjechië</u>						
CZECHIA 13/28 +2.50% 25/08 25/08	5.000.000,00	CZK	90,825	195.599,23	0,10	0,10
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 20/27 0.00%	2.000.000,00	EUR	87,244	1.744.889,90	0,89	0,87
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 21/31 0.00%	2.000.000,00	EUR	79,632	1.592.637,70	0,81	0,80
EUROPEAN UNION 22/27 +2.00%	6.000.000,00	EUR	95,413	5.817.843,89	2,98	2,91
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
MACQUARIE GROUP LTD 21/31 +0.95%	1.000.000,00	EUR	77,708	778.121,20	0,40	0,39
MACQUARIE GROUP LTD 22/29 +0.943%	2.000.000,00	EUR	83,058	1.669.521,44	0,85	0,83
MACQUARIE GROUP LTD 23/31 +0.95%	2.500.000,00	EUR	100,000	2.500.584,02	1,28	1,25
WESTPAC BANKING 22/27 +3.106%	1.700.000,00	EUR	97,470	1.688.671,46	0,86	0,84
<u>België</u>						
BELFIUS BANK SA/NV 21/28 +0.125%	2.000.000,00	EUR	84,587	1.692.707,90	0,87	0,84
KBC GROUP 21/31 +0.75%	2.000.000,00	EUR	78,455	1.570.338,41	0,80	0,78
KBC GROUP 23/30 +4.375% 19/04	2.400.000,00	EUR	99,192	2.401.253,78	1,23	1,20
<u>Canada</u>						
BANK OF MONTREAL 21/29 +0.05%	500.000,00	EUR	81,792	408.976,18	0,21	0,20
TORONTO DOMINION BK 22/27 +2.551%	1.600.000,00	EUR	93,799	1.537.802,44	0,79	0,77

HSBC HOLDING PLC 23/32 +4.787% 10/03	3.000.000,00	EUR	100,457	3.057.641,53	1,56	1,53
LLOYDS BANKING GROUP PLC 17/28 +3.574% 07/11	2.100.000,00	USD	90,731	1.756.562,66	0,90	0,88
NATWEST GROUP PLC 21/30 +0.78% 26/02	1.000.000,00	EUR	79,781	800.459,66	0,41	0,40
NATWEST GROUP PLC 22/28 +4.067% 06/09	2.000.000,00	EUR	96,971	2.005.612,15	1,03	1,00
NATWEST GROUP PLC 23/29 0.00%	2.500.000,00	EUR	98,587	2.479.391,39	1,27	1,24
STANDARD CHARTERED PLC 16/26 +4.05%	1.500.000,00	USD	96,373	1.337.085,49	0,68	0,67
STANDARD CHARTERED PLC 20/28 +0.85% 27/01	1.000.000,00	EUR	87,074	874.322,40	0,45	0,44
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 17/28 +3.593% 21/07	2.500.000,00	USD	93,298	2.174.270,01	1,11	1,08
BANK OF AMERICA CORP 17/28 +3.705% 24/04	1.000.000,00	USD	93,924	867.122,73	0,44	0,43
BANK OF AMERICA CORP 18/28 +3.419% 20/12	1.400.000,00	USD	91,698	1.177.913,64	0,60	0,59
CITIGROUP INC 17/28 +3.52% 27/10	1.600.000,00	USD	92,994	1.372.838,57	0,70	0,69
CITIGROUP INC 17/28 +3.668% 24/07	1.000.000,00	USD	93,588	872.384,76	0,45	0,43
GOLDMAN SACHS 18/28 +2.00% 22/03 22/03	1.500.000,00	EUR	91,303	1.377.741,80	0,70	0,69
GOLDMAN SACHS 21-28 0.25	200.000,00	EUR	83,691	167.594,51	0,09	0,08
GOLDMAN SACHS 21/29 +0.875%	5.000.000,00	EUR	82,313	4.121.850,85	2,11	2,06
GOLDMAN SACHS 22/29 +4.00%	1.000.000,00	EUR	98,713	1.018.030,91	0,52	0,51
GOLDMAN SACHS 3U+00 28/10/2020-28/01/2021 +1.97225	1.700.000,00	USD	101,967	1.608.003,26	0,82	0,80
JPMORGAN CHASE & CO 17/28 +3.782% 01/02	2.000.000,00	USD	95,497	1.779.331,76	0,91	0,89
JPMORGAN CHASE & CO 19/27 +3.96% 29/01	400.000,00	USD	96,298	359.153,82	0,18	0,18
JPMORGAN CHASE & CO 22/30 +1.963% 23/03	1.800.000,00	EUR	88,254	1.598.124,16	0,82	0,80
MORGAN STANLEY 22/28 +4.813% 25/10	1.700.000,00	EUR	101,143	1.775.017,06	0,91	0,89
MORGAN STANLEY 22/32 +2.95% 07/05	2.000.000,00	EUR	90,283	1.814.368,22	0,93	0,91
<u>Zweden</u>						
SWEDBANK 21/28 +0.20%	680.000,00	EUR	83,154	566.075,37	0,29	0,28
SWEDBANK 22/27 +2.10%	500.000,00	EUR	92,632	464.190,52	0,24	0,23
<u>Zwitserland</u>						
CS GROUP 18/29 +3.869% 12/01	1.600.000,00	USD	90,461	1.353.135,59	0,69	0,68
CS GROUP 21/27 +1.305% 02/02	1.400.000,00	USD	87,319	1.127.381,76	0,58	0,56
UBS GROUP AG 17/28 +4.253%	1.600.000,00	USD	92,913	1.379.419,73	0,71	0,69
UBS GROUP AG 20/28 +0.25% 05/11	3.000.000,00	EUR	82,064	2.466.783,41	1,26	1,23
UBS GROUP AG 21/28 +0.25%	3.100.000,00	EUR	81,765	2.537.382,90	1,30	1,27
UBS GROUP AG 22/30 +3.125% 15/06	2.500.000,00	EUR	91,730	2.296.445,47	1,18	1,15
UBS GROUP AG 23/32 +4.75% 17/03	2.000.000,00	EUR	99,585	2.018.961,10	1,03	1,01
ZUERCHER KANTONALBANK 23/29 +4.156% 08/06	1.500.000,00	EUR	98,917	1.487.502,21	0,76	0,74
Obligaties private bedrijven						
<u>Frankrijk</u>						
AXA 18/29 +3.25% 26/03 28/05	700.000,00	EUR	89,605	629.289,38	0,32	0,31
Totaal obligaties				174.514.264,15		87.08
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	20.873.347,88	10,68	10,42
Totaal swaps				20.873.347,88		10.42
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				195.387.612,03		97.50
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK	7.913.169,23	CZK	1,000	333.066,26		0,17
KBC GROUP EURO	3.538.579,77	EUR	1,000	3.538.579,77		1,77
KBC GROUP USD	1.401.840,80	USD	1,000	1.284.913,66		0,64
Totaal zichtrekeningen				5.156.559,69		2.57
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				5.156.559,69		2.57
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	238.755,83	CZK	1,000	10.049,26		0,01
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	8.236,36	EUR	1,000	8.236,36		0,00
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	5.936,34	USD	1,000	5.441,19		0,00

Totaal vorderingen				23.726,81		0.01
Schulden						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE BETALEN	-75,88	CZK	1,000	-3,19		
Totaal schulden				-3,19		0.00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				23.723,62		0.01
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-169.150,76		-0,08
TOTAAL ANDERE				-169.150,76		-0.08
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				200.398.744,58		100.00

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

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>Australië</u>						
ASFINAG 10/25 +3.375% 22/09 22/09	2.000.000,00	EUR	99,406	2.040.095,75	1,10	1,04
<u>België</u>						
BELGIUM 15/25 +0.80% 14/01 22/06	3.300.000,00	EUR	95,450	3.150.427,05	1,71	1,61
<u>Duitsland</u>						
LAND NIEDER SACHSEN 18/25 +0.50% 13/06 13/06	3.000.000,00	EUR	94,261	2.828.520,87	1,53	1,45
<u>Frankrijk</u>						
FRENCH REPUBLIC 14/25 +0.50% 25/05 25/05	1.400.000,00	EUR	94,913	1.329.470,52	0,72	0,68
<u>Ierland</u>						
IRELAND 9/25 5.40% 13/03 13/03	1.700.000,00	EUR	103,636	1.789.149,73	0,97	0,92
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 23-28 3,5%	380.000,00	EUR	99,340	383.465,99	0,21	0,20
<u>Nederland</u>						
NED. WATERSCH. BK 19/26 0.00%	730.000,00	EUR	89,375	652.437,50	0,35	0,33
<u>Oostenrijk</u>						
AUSTRIA 14/24 1.65% 04/06 21/10	900.000,00	EUR	97,897	891.325,60	0,48	0,46
<u>Polen</u>						
POLAND 20/25 0 10/02	2.000.000,00	EUR	93,983	1.879.658,70	1,02	0,96
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 20/27 +0.125%	400.000,00	EUR	87,796	351.201,76	0,19	0,18
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 15/25 +2.125% 28/07 28/07	2.600.000,00	EUR	98,477	2.611.418,58	1,41	1,33
<u>Spanje</u>						
SPAIN 14/24 2.75% 20/06 31/10	2.500.000,00	EUR	99,108	2.523.278,19	1,37	1,29
<u>Tsjechië</u>						
CZECH REPUBLIC 14/25 +2.40%	21.200.000,00	CZK	94,117	856.596,29	0,46	0,44
CZECH REPUBLIC 20/25 +1.25%	72.000.000,00	CZK	93,664	2.852.591,65	1,54	1,46
Obligaties internationale instellingen						
<u>Europa</u>						
EUROPEAN STABILITY MECHANISM 15/25 +1.00%	4.400.000,00	EUR	94,838	4.206.632,02	2,28	2,15
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 17/25 +0.50% 11/07	1.400.000,00	EUR	94,165	1.325.094,56	0,72	0,68
WORLDBANK 15/25 +2.50% 29/07 29/01	1.500.000,00	USD	94,645	1.315.681,16	0,71	0,67
WORLDBANK 19/24 +1.50% 28/08 28/02	1.800.000,00	USD	95,613	1.585.872,48	0,86	0,81
Obligaties krediet instellingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP 22-27 4,375%	300.000,00	EUR	99,322	305.840,27	0,17	0,16
<u>Denemarken</u>						
DANSKE BK AS 19/24 +0.50%	5.050.000,00	EUR	95,063	4.821.941,64	2,61	2,47
NYKREDIT A/S 21/28 +0.375%	600.000,00	EUR	82,586	496.527,92	0,27	0,25

<u>Duitsland</u>						
LANDBK HESSEN-THUERINGEN 19/24 +0.125% 19/11 19/11	2.000.000,00	EUR	94,543	1.892.390,00	1,02	0,97
<u>Finland</u>						
NORDEA BANK FINLAND PLC 22/27 +1.125%	300.000,00	EUR	90,277	272.068,86	0,15	0,14
OP MORTGAGE BANK 19/26 +0.01%	700.000,00	EUR	88,789	621.562,73	0,34	0,32
<u>Frankrijk</u>						
BNP PARIBAS SA 14/24 4.25% 15/04-15/10	1.350.000,00	USD	97,453	1.216.838,60	0,66	0,62
BNP PARIBAS SA 17/25 +1.50% 17/11 17/11	5.000.000,00	EUR	94,624	4.777.452,13	2,59	2,44
BNP PARIBAS SA 18/25 +1.25% 19/03 19/03	200.000,00	EUR	95,156	191.015,86	0,10	0,10
BNP PARIBAS SA 19/26 +0.125% 04/09 04/09	3.300.000,00	EUR	88,936	2.938.255,07	1,59	1,50
BNP PARIBAS SA 21/27 +1.323% 13/01	2.000.000,00	USD	88,774	1.638.638,41	0,89	0,84
BPCE SA 20/25 +2.375%	1.000.000,00	USD	93,781	869.629,96	0,47	0,45
BPCE SA 20/26 +0.25%	2.000.000,00	EUR	90,650	1.815.277,97	0,98	0,93
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 14/25 +1.00% 24/02 24/02	600.000,00	EUR	95,458	574.819,71	0,31	0,29
CREDIT AGRICOLE (LONDON) 18/25 +1.375% 13/03 13/03	1.100.000,00	EUR	95,369	1.053.561,79	0,57	0,54
HSBC FRANCE SA 19/27 +0.10% 03/09 03/09	700.000,00	EUR	85,839	601.449,74	0,33	0,31
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 17/24 +0.872% 07/09 07/09	790.000,00	EUR	96,332	766.608,03	0,41	0,39
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 17/24 +0.934%	360.000,00	EUR	96,136	348.501,92	0,19	0,18
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 22/27 +2.375%	400.000,00	EUR	93,357	374.179,25	0,20	0,19
BANK NED. GEMEENTEN 16/26 +1.00%	1.650.000,00	EUR	93,898	1.556.961,84	0,84	0,80
BANK NED. GEMEENTEN 17/27 +0.625% 19/06 19/06	900.000,00	EUR	90,293	812.808,22	0,44	0,42
ING GROEP NV 19/25 +1.00% 13/11 13/11	1.000.000,00	EUR	89,156	897.830,62	0,49	0,46
<u>Oostenrijk</u>						
ERSTE GROUP BANK AG 15/25 +0.75% 05/02 05/02	2.500.000,00	EUR	95,089	2.384.668,01	1,29	1,22
<u>Spanje</u>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 19/26 +0.375%	600.000,00	EUR	88,624	533.143,67	0,29	0,27
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 18/25 +1.125% 17/01 17/01	4.800.000,00	EUR	95,204	4.594.064,13	2,49	2,35
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 20/27 +1.125%	600.000,00	EUR	88,835	533.137,24	0,29	0,27
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 21/28 +0.20%	200.000,00	EUR	83,711	167.573,62	0,09	0,09
<u>V.K.</u>						
BARCLAYS PLC 18/26 +1.375% 24/01 24/01	1.200.000,00	EUR	94,729	1.143.840,94	0,62	0,58
HSBC HOLDING PLC 16/24 +0.875% 06/09 06/09	200.000,00	EUR	96,189	193.802,20	0,10	0,10
LLOYDS BANK CORP MARKETS PLC 20/26 +2.375%	330.000,00	EUR	95,311	316.282,17	0,17	0,16
LLOYDS BANK PLC 15/25 +1.25% 13/01 13/01	725.000,00	EUR	95,749	698.351,15	0,38	0,36
LLOYDS BANKING GROUP PLC 20/26 +3.50% 01/04	2.200.000,00	EUR	97,866	2.171.978,40	1,18	1,11
LLOYDS BANKING GROUP PLC 23/29 +4.50% 11/01	600.000,00	EUR	98,633	604.372,74	0,33	0,31
NATWEST GROUP PLC 23/28 +4.699% 14/03	600.000,00	EUR	99,469	605.133,00	0,33	0,31
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 15/25 +3.875% 01/02 01/08	1.000.000,00	USD	97,267	906.236,79	0,49	0,46
BANK OF NEW YORK MELLON CORP 14/24 +3.25% 11/08 11/02	3.000.000,00	USD	97,079	2.696.496,87	1,46	1,38
CITIGROUP INC 15/25 +1.75% 28/01 28/01	2.000.000,00	EUR	96,485	1.944.380,23	1,05	0,99
CITIGROUP INC 16/26 +3.70% 12/07 12/01	5.200.000,00	USD	96,025	4.659.090,21	2,52	2,38
CITIGROUP INC 19/27 +0.50% 08/10	600.000,00	EUR	88,129	530.950,07	0,29	0,27
CITIGROUP INC 20/26 +1.25% 06/07	400.000,00	EUR	93,582	379.244,97	0,20	0,19
GOLDMAN SACHS 16/26 +1.625% 27/07 27/07	620.000,00	EUR	93,259	587.533,98	0,32	0,30
GOLDMAN SACHS 16/26 +3.75%	1.200.000,00	USD	96,048	1.070.763,56	0,58	0,55
GOLDMAN SACHS 17/27 +3.85%	1.100.000,00	USD	95,093	975.382,60	0,53	0,50
JPMORGAN CHASE & CO 15/24 +3.125% 23/04 23/10	1.200.000,00	USD	96,711	1.078.717,37	0,58	0,55
JPMORGAN CHASE & CO 19/27 +3.96% 29/01	2.350.000,00	USD	96,298	2.110.028,70	1,14	1,08
MORGAN STANLEY 15/25 +4.00% 23/01 23/07	2.300.000,00	USD	97,168	2.085.221,52	1,13	1,07
MORGAN STANLEY 16/26 +3.875%	2.500.000,00	USD	96,502	2.249.057,86	1,22	1,15
MORGAN STANLEY 17/25 +1.342% 23/10 23/10	8.000.000,00	EUR	92,942	7.508.872,24	4,07	3,84
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +1.625% 02/06 02/06	2.000.000,00	EUR	94,820	1.898.877,64	1,03	0,97
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +3.00% 19/08 19/02	1.500.000,00	USD	96,036	1.335.392,48	0,72	0,68
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +3.55% 29/09 29/03	2.000.000,00	USD	95,863	1.773.789,39	0,96	0,91
WELLS FARGO COMPANY 15/26 +2.00% 27/04 27/04	900.000,00	EUR	93,576	845.327,45	0,46	0,43
<u>Zweden</u>						
NORDEA BANK AB 15/25 +1.125% 12/02 12/02	100.000,00	EUR	95,337	95.762,47	0,05	0,05
SVENSKA HANDBK 21/26 +0.125%	700.000,00	EUR	88,094	617.227,91	0,33	0,32
SWEDBANK 21/26 +0.25%	600.000,00	EUR	87,958	528.733,40	0,29	0,27

<u>Zwitserland</u>						
CREDIT SUISSE/NEW YORK NY 14/24 +3.625% 09/09 09/03	1.000.000,00	USD	96,459	894.375,97	0,48	0,46
UBS GROUP AG 20/26 +0.25% 29/01	1.100.000,00	EUR	92,204	1.015.385,08	0,55	0,52
Obligaties private bedrijven						
<u>België</u>						
SAGESSE 13/25 +2.625%	3.600.000,00	EUR	98,292	3.568.462,82	1,93	1,82
Totaal obligaties				116.718.737,79		59,68
Geldmarktinstrumenten						
Geldmarktinstrumenten van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 14/24 2.60% 21/01 22/06	2.000.000,00	EUR	99,074	1.982.616,61	1,07	1,01
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 14/24 +3.375% 20/09 20/03	1.000.000,00	USD	98,435	910.838,68	0,49	0,47
<u>Litouwen</u>						
LITHUANIA 19/24 +0.40% 17/04 17/04	900.000,00	EUR	97,560	878.767,87	0,48	0,45
<u>Polen</u>						
POLAND 12/24 +3.375% 09/07 09/07	1.320.000,00	EUR	100,065	1.364.309,51	0,74	0,70
POLAND 20/23 0.00%	2.000.000,00	EUR	99,934	1.998.680,00	1,08	1,02
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 14/24 +5.25% 18/02 18/08	1.300.000,00	USD	99,957	1.213.992,67	0,66	0,62
<u>Spanje</u>						
SPAIN 14/24 3.80% 30/04 30/04	900.000,00	EUR	100,069	906.319,29	0,49	0,46
<u>Tsjechië</u>						
CZECHIA 15/23 +0.45% 25/10 25/10	14.200.000,00	CZK	98,154	588.474,00	0,32	0,30
<u>V.S.A.</u>						
UNITED STATES OF AMERICA 16/23 +1.25% 31/07 31/01	2.000.000,00	USD	99,707	1.837.226,94	0,99	0,94
UNITED STATES OF AMERICA 17/24 +2.00%	1.300.000,00	USD	96,719	1.164.286,80	0,63	0,59
Geldmarktinstrumenten internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
WORLDBANK 19/24 +2.50% 19/03 19/09	2.000.000,00	USD	97,893	1.807.413,18	0,98	0,92
Geldmarktinstrumenten krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
AUST&NZ BANKING GROUP 14/24 +2.50% 16/01 16/01	2.000.000,00	EUR	99,304	2.008.682,74	1,09	1,03
WESTPAC BANKING 18/23 +0.50% 04/12 04/12	1.800.000,00	EUR	98,637	1.780.594,77	0,96	0,91
WESTPAC BANKING 18/23 +0.75% 17/07 17/10	1.200.000,00	EUR	99,072	1.195.176,33	0,65	0,61
<u>België</u>						
ARGENTA SPAARBANK NV 19/24 +1.00% 06/02 06/02	1.000.000,00	EUR	98,121	985.155,21	0,53	0,50
<u>Canada</u>						
BANK OF MONTREAL 19/24 +0.25% 10/01 10/01	500.000,00	EUR	98,241	491.790,62	0,27	0,25
TORONTO DOMINION BK 19/24 0.00%	900.000,00	EUR	97,792	880.128,00	0,48	0,45
<u>Denemarken</u>						
DANSKE BK AS 19/24 +1.625% 15/03 15/03	500.000,00	EUR	98,290	493.825,34	0,27	0,25
NYKREDIT A/S 19/24 +0.125% 04/09 10/07	1.300.000,00	EUR	95,691	1.245.561,21	0,67	0,64
<u>Duitsland</u>						
KFW 15/23 +2.125% 07/08 07/08	600.000,00	USD	99,703	558.806,21	0,30	0,29
KFW 18/23 +0.125% 05/11 07/11	730.000,00	EUR	98,877	722.389,60	0,39	0,37
<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 13/23 +3.00% 28/11 28/11	700.000,00	EUR	99,650	709.862,33	0,38	0,36
BNP PARIBAS SA 18/24 +1.00% 17/04 17/04	1.150.000,00	EUR	97,737	1.126.300,64	0,61	0,58
BNP PARIBAS SA 19/24 +0.50% 11/07 15/07	2.500.000,00	EUR	95,975	2.411.352,80	1,30	1,23
BPCE SA 16/23 +0.375% 05/10 05/10	1.800.000,00	EUR	99,144	1.789.548,16	0,97	0,92

BPCE SA 18/23 +0.625% 26/09 26/09	1.100.000,00	EUR	99,300	1.097.517,47	0,59	0,56
SOCIETE GENERALE SA 19/24 +1.25% 15/02 15/02	4.900.000,00	EUR	98,334	4.841.020,11	2,62	2,48
<u>Italië</u>						
INTESA SANPAOLO SPA 19/24 +0.50% 05/03 05/03	1.300.000,00	EUR	97,740	1.272.697,87	0,69	0,65
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 18/23 +0.98% 09/10 09/10	150.000,00	EUR	99,250	149.938,23	0,08	0,08
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 19/24 +0.339% 19/07 19/07	2.000.000,00	EUR	96,210	1.930.623,57	1,04	0,99
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 19/24 +0.523% 10/06 10/06	400.000,00	EUR	96,749	387.112,26	0,21	0,20
SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION 18/23 +0.55% 06/11 06/11	1.000.000,00	EUR	98,897	992.526,16	0,54	0,51
SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION 19/24 +2.44% 18/06 18/12	2.200.000,00	USD	96,903	1.955.690,87	1,06	1,00
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 18/23 +0.819% 23/07 23/07	1.300.000,00	EUR	99,816	1.307.584,09	0,71	0,67
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 19/24 +0.875% 15/01 15/01	1.700.000,00	EUR	98,392	1.679.429,07	0,91	0,86
DNG-DIBA AG 18/23 +0.25% 09/10 09/10	500.000,00	EUR	99,134	496.574,11	0,27	0,25
ING GROEP NV 18/23 +1.00% 20/09 20/09	500.000,00	EUR	99,414	500.946,71	0,27	0,26
ING GROEP NV 19/24 +3.55% 09/04 09/10	1.000.000,00	USD	97,964	905.249,77	0,49	0,46
<u>Spanje</u>						
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PL 16/23 +1.125% 08/09 08/09	800.000,00	EUR	99,517	803.409,97	0,43	0,41
<u>V.K.</u>						
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 19/24 +0.05% 03/06 03/06	500.000,00	EUR	96,463	482.334,69	0,26	0,25
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 19/24 +1.00% 28/05 28/05	1.000.000,00	EUR	97,221	973.111,64	0,53	0,50
SANTANDER UK PLC 19/24 +2.875% 18/06 18/12	900.000,00	USD	96,932	800.412,92	0,43	0,41
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 14/24 +4.00% 01/04 01/04	1.000.000,00	USD	98,946	915.993,48	0,50	0,47
BANK OF NEW YORK MELLON CORP 14/24 +3.40% 15/10 15/04	700.000,00	USD	98,037	631.745,19	0,34	0,32
GOLDMAN SACHS 16/24 +1.25% 01/05 01/05	1.200.000,00	EUR	94,869	1.140.887,02	0,62	0,58
MORGAN STANLEY 19/24 +0.637% 29/04 26/07	680.000,00	EUR	99,816	682.771,85	0,37	0,35
<u>Zwitserland</u>						
UBS GROUP AG 16/23 +1.50% 30/11 30/11	1.000.000,00	EUR	96,167	970.382,33	0,53	0,50
UBS GROUP AG 18/24 +2.125% 04/03 04/03	1.000.000,00	EUR	98,714	993.991,09	0,54	0,51
Totaal geldmarktinstrumenten				56.964.049,98		29.13
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	11.050.631,75	5,98	5,65
Totaal swaps				11.050.631,75		5.65
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				184.733.419,52		94.46
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC BANK NV SHARE CAPITAL ACCOUNT	39.786,00	EUR	1,000	39.786,00		0,02
KBC GROUP CZK	10.813.280,19	CZK	1,000	455.132,29		0,23
KBC GROUP EURO	3.974.760,15	EUR	1,000	3.974.760,15		2,03
KBC GROUP HUF	131.083.123,08	HUF	1,000	351.429,26		0,18
KBC GROUP USD	6.712.072,87	USD	1,000	6.152.220,78		3,15
Totaal zichtrekeningen				10.973.328,48		5.61
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				10.973.328,48		5.61
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	208.037,40	CZK	1,000	8.756,32		0,00

KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	11.116,69	EUR	1,000	11.116,69	0,01
KBC GROUP HUF TE ONTVANGEN	5.651.424,59	HUF	1,000	15.151,27	0,01
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	44.101,69	USD	1,000	40.423,18	0,02
Totaal vorderingen				75.447,46	0.04
Schulden					
<u>België</u>					
KBC GROUP CZK TE BETALEN	-180,81	CZK	1,000	-7,61	
KBC GROUP HUF TE BETALEN	-5.088,29	HUF	1,000	-13,64	
Totaal schulden				-21,25	0.00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				75.426,21	0.04
ANDERE					
Te ontvangen interesten		EUR		-11.915,67	-0,01
Te betalen kosten		EUR		-210.292,48	-0,11
TOTAAL ANDERE				-222.208,15	-0.11
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				195.559.966,06	100.00

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

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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	86,452	864.737,18	0,89	0,86
BELGIUM 17/27 +0.80% 24/01 22/06	500.000,00	EUR	91,945	459.812,43	0,47	0,46
BELGIUM 20/30 +0.10%	500.000,00	EUR	82,694	413.482,98	0,42	0,41
FLEMISH COMMUNITY 20/27 +0.01%	300.000,00	EUR	87,979	263.937,47	0,27	0,26
<u>Duitsland</u>						
LAND NIEDER SACHSEN 20/27 +0.01%	1.500.000,00	EUR	87,008	1.305.205,06	1,34	1,30
LAND SACHSEN-ANHALT 19/29 +0.75%	1.500.000,00	EUR	88,002	1.324.709,23	1,36	1,32
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/29 0.00%	400.000,00	EUR	83,379	333.516,00	0,34	0,33
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	78,576	785.760,00	0,81	0,79
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 22/27 +1.75%	3.000.000,00	EUR	94,078	2.853.537,33	2,93	2,85
FRENCH REPUBLIC 16/27 +1.00% 25/05 25/05	800.000,00	EUR	92,863	743.690,88	0,76	0,74
UNEDIC 15/27 +1.25%	1.000.000,00	EUR	92,131	929.941,89	0,95	0,93
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 21/29 0.00%	1.000.000,00	EUR	81,133	811.330,00	0,83	0,81
<u>Oostenrijk</u>						
REPUBLIC OF AUSTRIA 19/29 +0.50%	1.000.000,00	EUR	87,490	876.680,82	0,90	0,88
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 14/29 +3.625% 16/01 16/01	1.000.000,00	EUR	101,670	1.033.086,99	1,06	1,03
<u>Spanje</u>						
SPAIN 21/31 +0.10%	1.000.000,00	EUR	78,438	784.543,07	0,81	0,78
<u>Tsjechië</u>						
CZECHIA 13/28 +2.50% 25/08 25/08	5.000.000,00	CZK	90,825	195.599,23	0,20	0,20
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 20/27 0.00%	1.500.000,00	EUR	87,244	1.308.667,43	1,34	1,31
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	79,632	796.318,85	0,82	0,80
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
MACQUARIE GROUP LTD 22/29 +0.943%	1.000.000,00	EUR	83,058	834.760,72	0,86	0,83
MACQUARIE GROUP LTD 23/31 +0.95%	2.000.000,00	EUR	100,000	2.000.467,21	2,06	2,00
WESTPAC BANKING 16/26 +2.85%	2.100.000,00	USD	94,230	1.820.940,48	1,87	1,82
<u>België</u>						
BELFIUS BANK SA/NV 22/27 +3.25%	1.500.000,00	EUR	99,111	1.520.715,72	1,56	1,52
KBC BANK NV 23/28 +3.25%	1.000.000,00	EUR	99,244	995.189,58	1,02	0,99
KBC GROUP 23/30 +4.375% 19/04	1.800.000,00	EUR	99,192	1.800.940,33	1,85	1,80
KBC GROUP 23/31 +4.375%	1.500.000,00	EUR	99,652	1.499.095,07	1,54	1,50
<u>Canada</u>						
BANK OF MONTREAL 21/29 +0.05%	500.000,00	EUR	81,792	408.976,18	0,42	0,41
TORONTO DOMINION BK 22/27 +2.551%	1.000.000,00	EUR	93,799	961.126,53	0,99	0,96
TORONTO DOMINION BK 22/30 +1.952%	500.000,00	EUR	86,903	436.729,43	0,45	0,44
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 23/28 +4.00%	1.000.000,00	EUR	96,765	981.898,23	1,01	0,98
<u>Duitsland</u>						
BAYERISCHE LANDESBANK GIRO 23/29 +3.75%	1.000.000,00	EUR	96,609	980.783,78	1,01	0,98

<u>Zwitserland</u>						
UBS GROUP AG 20/28 +0.25% 05/11	500.000,00	EUR	82,064	411.130,57	0,42	0,41
UBS GROUP AG 21/28 +0.25%	200.000,00	EUR	81,765	163.702,12	0,17	0,16
UBS GROUP AG 22/30 +3.125% 15/06	500.000,00	EUR	91,730	459.289,10	0,47	0,46
ZUERCHER KANTONALBANK 23/29 +4.156% 08/06	1.000.000,00	EUR	98,917	991.668,14	1,02	0,99
Obligaties private bedrijven						
<u>België</u>						
AGEAS NV 20/51 +1.875% 24/05	1.000.000,00	EUR	72,795	739.144,88	0,76	0,74
<u>Nederland</u>						
ARGENTUM NETHER FOR ZURICH INSURANCE 19/49 +2.75% 19/02	1.000.000,00	EUR	87,624	886.109,06	0,91	0,89
<u>V.S.A.</u>						
CHUBB INA HOLDINGS INC 19/31 +1.40%	1.000.000,00	EUR	81,053	811.100,72	0,83	0,81
Totaal obligaties				87.614.294,18		87.49
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	9.749.683,62	10,02	9,74
Totaal swaps				9.749.683,62		9.74
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				97.363.977,80		97.23
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK	4.592.720,65	CZK	1,000	193.308,17		0,19
KBC GROUP EURO	1.809.331,15	EUR	1,000	1.809.331,15		1,81
KBC GROUP USD	917.640,97	USD	1,000	841.100,80		0,84
Totaal zichtrekeningen				2.843.740,12		2.84
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				2.843.740,12		2.84
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	153.748,32	CZK	1,000	6.471,29		0,01
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	4.842,15	EUR	1,000	4.842,15		0,01
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	3.904,31	USD	1,000	3.578,65		0,00
Totaal vorderingen				14.892,09		0.01
Schulden						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE BETALEN	-99,51	CZK	1,000	-4,19		
Totaal schulden				-4,19		0.00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				14.887,90		0.01
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-84.068,93		-0,08
TOTAAL ANDERE				-84.068,93		-0.08
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				100.138.536,89		100.00

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

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 15/25 +0.80% 14/01 22/06	800.000,00	EUR	95,450	763.739,89	0,81	0,77
<u>Frankrijk</u>						
FRENCH REPUBLIC 14/25 +0.50% 25/05 25/05	700.000,00	EUR	94,913	664.735,26	0,70	0,67
<u>Ierland</u>						
IRELAND 9/25 5.40% 13/03 13/03	2.150.000,00	EUR	103,636	2.262.748,19	2,40	2,29
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 23-28 3,5%	190.000,00	EUR	99,340	191.733,00	0,20	0,19
<u>Litouwen</u>						
LITHUANIA 18/25 +0.80% 21/11 21/11	350.000,00	EUR	92,991	327.163,84	0,35	0,33
<u>Luxemburg</u>						
GRAND DUCHY OF LUXEMBURG 20/25 0.00%	950.000,00	EUR	93,663	889.803,25	0,94	0,90
<u>Nederland</u>						
NED. WATERSCH. BK 19/26 0.00%	320.000,00	EUR	89,375	286.000,00	0,30	0,29
<u>Oostenrijk</u>						
AUSTRIA 14/24 1.65% 04/06 21/10	450.000,00	EUR	97,897	445.662,80	0,47	0,45
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 20/27 +0.125%	200.000,00	EUR	87,796	175.600,88	0,19	0,18
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 15/25 +2.125% 28/07 28/07	200.000,00	EUR	98,477	200.878,35	0,21	0,20
<u>Spanje</u>						
SPAIN 14/24 2.75% 20/06 31/10	2.800.000,00	EUR	99,108	2.826.071,57	2,99	2,86
SPAIN 15/25 +1.60% 27/01 30/04	700.000,00	EUR	96,786	679.369,86	0,72	0,69
Obligaties internationale instellingen						
<u>Europa</u>						
EUROPEAN STABILITY MECHANISM 15/25 +1.00%	700.000,00	EUR	94,838	669.236,91	0,71	0,68
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 17/25 +0.50% 11/07 11/07	1.400.000,00	EUR	94,165	1.325.094,56	1,40	1,34
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 18/25 +0.40% 17/02 17/02	3.000.000,00	EUR	95,067	2.856.380,20	3,02	2,89
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 19/26 +0.40%	2.400.000,00	EUR	92,666	2.228.048,95	2,36	2,25
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
WESTPAC BANKING 17/24 +0.625% 22/11 22/11	1.250.000,00	EUR	95,240	1.195.214,46	1,27	1,21
WESTPAC BANKING 19/25 +2.35% 19/11 19/02	700.000,00	USD	95,366	617.368,74	0,65	0,62
<u>België</u>						
KBC GROUP 22-27 4,375%	200.000,00	EUR	99,322	203.893,51	0,22	0,21
<u>Denemarken</u>						
DANSKE BK AS 19/24 +0.50%	350.000,00	EUR	95,063	334.193,98	0,35	0,34
NYKREDIT A/S 21/28 +0.375%	300.000,00	EUR	82,586	248.263,96	0,26	0,25
<u>Duitsland</u>						
KFW 15/25 +0.625% 15/01 15/01	2.400.000,00	EUR	95,724	2.304.189,88	2,44	2,33

KFW 15/25 +2.00% 02/05 02/11	1.500.000,00	USD	94,580	1.304.794,00	1,38	1,32
LANDBK HESSEN-THUERINGEN 19/24 +0.125% 19/11 19/11	900.000,00	EUR	94,543	851.575,50	0,90	0,86
<u>Finland</u>						
NORDEA BANK FINLAND PLC 22/27 +1.125%	150.000,00	EUR	90,277	136.034,43	0,14	0,14
OP MORTGAGE BANK 19/26 +0.01%	310.000,00	EUR	88,789	275.263,49	0,29	0,28
<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 18/25 +0.75% 17/01 17/07	1.000.000,00	EUR	93,025	937.397,03	0,99	0,95
BNP PARIBAS SA 17/25 +1.50% 17/11 17/11	900.000,00	EUR	94,624	859.941,39	0,91	0,87
BNP PARIBAS SA 18/26 +1.125% 11/06 11/06	400.000,00	EUR	91,982	368.161,23	0,39	0,37
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 14/25 +1.00% 24/02 24/02	300.000,00	EUR	95,458	287.409,86	0,30	0,29
CREDIT AGRICOLE 19/25 +0.375% 21/10 21/10	2.200.000,00	EUR	92,137	2.032.702,08	2,15	2,06
SOCIETE GENERALE SA 15/25 +2.625% 27/02 27/02	3.000.000,00	EUR	96,844	2.931.842,82	3,10	2,96
SOCIETE GENERALE SA 18/25 +1.125% 23/01 23/01	2.200.000,00	EUR	95,201	2.105.127,78	2,23	2,13
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 16/26 +3.85%	1.400.000,00	USD	95,849	1.246.287,81	1,32	1,26
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 17/24 +0.872% 07/09 07/09	540.000,00	EUR	96,332	524.010,55	0,56	0,53
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 17/24 +0.934%	180.000,00	EUR	96,136	174.250,96	0,18	0,18
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 15/25 +1.00% 16/04 16/04	750.000,00	EUR	94,911	713.367,55	0,76	0,72
BANK NED. GEMEENTEN 17/27 +0.625% 19/06 19/06	450.000,00	EUR	90,293	406.404,11	0,43	0,41
COOPERATIEVE RABOBANK UA 10/25 4.125 14/07	1.300.000,00	EUR	100,485	1.357.871,79	1,44	1,37
COOPERATIEVE RABOBANK UA 20/28 +0.875% 05/05	200.000,00	EUR	87,680	175.627,04	0,19	0,18
ING GROEP NV 17/24 +1.625% 26/09 26/09	1.000.000,00	EUR	94,596	958.295,94	1,01	0,97
ING GROEP NV 18/25 +1.125% 14/02 14/02	1.100.000,00	EUR	95,183	1.051.627,65	1,11	1,06
<u>Noorwegen</u>						
SPAREBANK 1 BOLIGKREDIT AS 18/25 +0.50% 30/01 30/01	2.000.000,00	EUR	94,851	1.901.148,39	2,01	1,92
<u>Spanje</u>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 5/25 4% 25/02	1.500.000,00	EUR	99,879	1.518.732,35	1,61	1,53
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 19/26 +0.375%	300.000,00	EUR	88,624	266.571,84	0,28	0,27
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 14/24 +1.125% 27/11 27/11	1.000.000,00	EUR	96,111	967.735,31	1,02	0,98
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 20/27 +0.50%	400.000,00	EUR	87,328	350.113,82	0,37	0,35
CAIXABANK SA 20/26 +0.75% 10/07	500.000,00	EUR	93,061	468.952,94	0,50	0,47
<u>V.K.</u>						
HSBC HOLDING PLC 16/24 +0.875% 06/09 06/09	100.000,00	EUR	96,189	96.901,11	0,10	0,10
LLOYDS BANK CORP MARKETS PLC 20/26 +2.375%	130.000,00	EUR	95,311	124.596,00	0,13	0,13
LLOYDS BANK PLC 15/25 +1.25% 13/01 13/01	525.000,00	EUR	95,749	505.702,56	0,54	0,51
LLOYDS BANKING GROUP PLC 19/24 +0.50% 12/11 12/11	3.300.000,00	EUR	94,569	3.131.157,76	3,32	3,17
LLOYDS BANKING GROUP PLC 20/26 +3.50% 01/04	1.500.000,00	EUR	97,866	1.480.894,37	1,57	1,50
LLOYDS BANKING GROUP PLC 23/29 +4.50% 11/01	300.000,00	EUR	98,633	302.186,37	0,32	0,31
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 18/25 +1.50% 08/03 08/03	2.000.000,00	EUR	94,539	1.900.106,13	2,01	1,92
NATWEST GROUP PLC 23/28 +4.699% 14/03	300.000,00	EUR	99,469	302.566,50	0,32	0,31
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 23/28 +4.25%	300.000,00	EUR	99,040	302.989,56	0,32	0,31
STANDARD CHARTERED PLC 20/28 +0.85% 27/01	300.000,00	EUR	87,074	262.296,72	0,28	0,27
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 15/25 +3.875% 01/02 01/08	1.100.000,00	USD	97,267	996.860,47	1,06	1,01
CITIGROUP INC 15/25 +1.75% 28/01 28/01	2.000.000,00	EUR	96,485	1.944.380,23	2,06	1,97
CITIGROUP INC 20/26 +1.25% 06/07	670.000,00	EUR	93,582	635.235,32	0,67	0,64
GOLDMAN SACHS 17/27 +3.85%	900.000,00	USD	95,093	798.040,31	0,84	0,81
JPMORGAN CHASE & CO 15/25 +3.90% 15/04 15/04	1.200.000,00	USD	97,559	1.092.723,52	1,16	1,10
MORGAN STANLEY 16/26 +3.875%	1.900.000,00	USD	96,502	1.709.283,98	1,81	1,73
PRIVATE EXPORT FUNDING CORP 15/25 +3.25% 15/06 15/12	850.000,00	USD	97,993	764.520,20	0,81	0,77
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +3.00% 19/08 19/02	1.000.000,00	USD	96,036	890.261,66	0,94	0,90
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +3.55% 29/09 29/03	1.800.000,00	USD	95,863	1.596.410,45	1,69	1,61
<u>Zweden</u>						
NORDEA BANK AB 15/25 +1.125% 12/02 12/02	180.000,00	EUR	95,337	172.372,45	0,18	0,17
SVENSKA HANDBK 21/26 +0.125%	300.000,00	EUR	88,094	264.526,25	0,28	0,27
SWEDBANK 21/26 +0.25%	300.000,00	EUR	87,958	264.366,70	0,28	0,27
Totaal obligaties				65.405.018,32		66.13
Geldmarktinstrumenten						
Geldmarktinstrumenten van staten						

<u>Polen</u>						
POLAND 12/24 +3.375% 09/07 09/07	265.000,00	EUR	100,065	273.895,47	0,29	0,28
<u>Spanje</u>						
SPAIN 14/24 3.80% 30/04 30/04	1.250.000,00	EUR	100,069	1.258.776,80	1,33	1,27
<u>V.S.A.</u>						
FEDERAL HOME LOAN BANKS 14/24 +2.875% 14/12 14/06	1.000.000,00	USD	97,572	895.509,93	0,95	0,91
UNITED STATES OF AMERICA 16/23 +1.25% 31/07 31/01	1.600.000,00	USD	99,707	1.469.781,55	1,56	1,49
UNITED STATES OF AMERICA 17/24 +2.00%	600.000,00	USD	96,719	537.363,13	0,57	0,54
Geldmarktinstrumenten internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 18/24 +0.20% 13/11 17/01	900.000,00	EUR	98,267	885.211,77	0,94	0,90
Geldmarktinstrumenten krediet instellingen						
<u>Canada</u>						
C.I.B.C. 19/24 +0.375% 03/05 03/05	300.000,00	EUR	96,948	291.022,28	0,31	0,29
TORONTO DOMINION BK 19/24 0.00%	450.000,00	EUR	97,792	440.064,00	0,47	0,45
<u>Duitsland</u>						
COMMERZBANK AG 18/23 +0.25% 13/06 13/09	1.000.000,00	EUR	99,382	995.806,30	1,05	1,01
COMMERZBANK AG 18/23 +0.50% 28/08 28/08	3.100.000,00	EUR	99,532	3.098.486,52	3,28	3,13
KFW 18/23 +0.125% 05/11 07/11	290.000,00	EUR	98,877	286.976,69	0,30	0,29
<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 18/23 +3.75% 20/01 20/07	600.000,00	USD	99,907	558.608,62	0,59	0,56
BNP PARIBAS SA 18/24 +1.00% 17/04 17/04	380.000,00	EUR	97,737	372.168,91	0,39	0,38
CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN 13/23 +2.50% 11/09 11/09	900.000,00	EUR	99,810	916.290,00	0,97	0,93
SOCIETE GENERALE SA 19/24 +1.25% 15/02 15/02	800.000,00	EUR	98,334	790.370,63	0,84	0,80
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 18/23 +0.98% 09/10 09/10	100.000,00	EUR	99,250	99.958,82	0,11	0,10
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 19/24 +0.339% 19/07 19/07	500.000,00	EUR	96,210	482.655,90	0,51	0,49
SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION 19/24 +2.44% 18/06 18/12	1.650.000,00	USD	96,903	1.466.768,15	1,55	1,48
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 18/23 +0.819% 23/07 23/07	250.000,00	EUR	99,816	251.458,48	0,27	0,25
<u>Nederland</u>						
DNG-DIBA AG 18/23 +0.25% 09/10 09/10	600.000,00	EUR	99,134	595.888,93	0,63	0,60
ING GROEP NV 18/23 +1.00% 20/09 20/09	400.000,00	EUR	99,414	400.757,37	0,42	0,41
<u>V.K.</u>						
SANTANDER UK PLC 18/23 +0.375% 20/09 20/09	135.000,00	EUR	99,318	134.471,82	0,14	0,14
SANTANDER UK PLC 19/24 +0.10% 14/05 12/05	700.000,00	EUR	96,751	677.350,72	0,72	0,69
SANTANDER UK PLC 19/24 +2.875% 18/06 18/12	700.000,00	USD	96,932	622.543,38	0,66	0,63
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 14/24 +4.00% 01/04 01/04	1.000.000,00	USD	98,946	915.993,48	0,97	0,93
MORGAN STANLEY 19/24 +0.637% 29/04 26/07	600.000,00	EUR	99,816	602.445,75	0,64	0,61
<u>Zweden</u>						
SWEDBANK HYPOTEK AB 18/23 +0.45% 23/08 23/08	3.500.000,00	EUR	99,583	3.498.824,86	3,71	3,54
<u>Zwitserland</u>						
UBS GROUP AG 16/23 +1.50% 30/11 30/11	500.000,00	EUR	96,167	485.191,16	0,51	0,49
Totaal geldmarktinstrumenten				23.304.641,42		23.56
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	5.711.055,08	6,05	5,77
Totaal swaps				5.711.055,08		5,77
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				94.420.714,82		95,46
LIQUIDE MIDDELEN						

Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC BANK NV SHARE CAPITAL ACCOUNT	39.786,00	EUR	1,000	39.786,00		0,04
KBC GROUP CZK	26.230.144,68	CZK	1,000	1.104.030,00		1,12
KBC GROUP EURO	1.435.288,34	EUR	1,000	1.435.288,34		1,45
KBC GROUP HUF	69.729.167,08	HUF	1,000	186.941,45		0,19
KBC GROUP USD	1.964.308,61	USD	1,000	1.800.466,19		1,82
Totaal zichtrekeningen				4.566.511,98		4,62
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				4.566.511,98		4,62
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	197.046,79	CZK	1,000	8.293,72		0,01
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	6.688,22	EUR	1,000	6.688,22		0,01
KBC GROUP HUF TE ONTVANGEN	2.882.827,41	HUF	1,000	7.728,76		0,01
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	13.946,03	USD	1,000	12.782,80		0,01
Totaal vorderingen				35.493,50		0,04
Schulden						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE BETALEN	-179,86	CZK	1,000	-7,57		
KBC GROUP HUF TE BETALEN	-2.587,68	HUF	1,000	-6,94		
Totaal schulden				-14,51		0,00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				35.478,99		0,04
ANDERE						
Te ontvangen interesten		EUR		-5.499,54		-0,01
Te betalen kosten		EUR		-108.108,32		-0,11
TOTAAL ANDERE				-113.607,86		-0,12
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				98.909.097,93		100,00

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

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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	86,452	1.470.053,20	1,51	1,47
BELGIUM 20/30 +0.10%	500.000,00	EUR	82,694	413.482,98	0,42	0,41
FLEMISH COMMUNITY 20/27 +0.01%	300.000,00	EUR	87,979	263.937,47	0,27	0,26
<u>Duitsland</u>						
LAND NIEDER SACHSEN 20/27 +0.01%	1.500.000,00	EUR	87,008	1.305.205,06	1,34	1,30
LAND SACHSEN-ANHALT 19/29 +0.75%	1.500.000,00	EUR	88,002	1.324.709,23	1,36	1,32
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/29 0.00%	500.000,00	EUR	83,379	416.895,00	0,43	0,42
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/31 0.00%	1.500.000,00	EUR	78,576	1.178.640,00	1,21	1,18
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 22/27 +1.75%	3.000.000,00	EUR	94,078	2.853.537,33	2,94	2,85
FRENCH REPUBLIC 16/27 +1.00% 25/05 25/05	2.300.000,00	EUR	92,863	2.138.111,29	2,20	2,13
UNEDIC 15/27 +1.25%	1.000.000,00	EUR	92,131	929.941,89	0,96	0,93
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 21/29 0.00%	1.500.000,00	EUR	81,133	1.216.995,00	1,25	1,22
<u>Oostenrijk</u>						
REPUBLIC OF AUSTRIA 19/29 +0.50%	1.000.000,00	EUR	87,490	876.680,82	0,90	0,88
<u>Spanje</u>						
SPAIN 21/31 +0.10%	1.000.000,00	EUR	78,438	784.543,07	0,81	0,78
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 20/27 0.00%	1.500.000,00	EUR	87,244	1.308.667,43	1,35	1,31
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	79,632	796.318,85	0,82	0,80
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
MACQUARIE GROUP LTD 23/31 +0.95%	2.000.000,00	EUR	100,000	2.000.467,21	2,06	2,00
<u>België</u>						
BELFIUS BANK SA/NV 20/30 +0.125%	500.000,00	EUR	81,367	407.098,12	0,42	0,41
BELFIUS BANK SA/NV 22/27 +3.25%	1.500.000,00	EUR	99,111	1.520.715,72	1,56	1,52
KBC BANK NV 23/28 +3.25%	1.000.000,00	EUR	99,244	995.189,58	1,02	0,99
KBC GROUP 23/30 +4.375% 19/04	400.000,00	EUR	99,192	400.208,96	0,41	0,40
KBC GROUP 23/31 +4.375%	1.500.000,00	EUR	99,652	1.499.095,07	1,54	1,50
<u>Canada</u>						
BANK OF MONTREAL 21/29 +0.05%	500.000,00	EUR	81,792	408.976,18	0,42	0,41
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 23/28 +4.00%	1.000.000,00	EUR	96,765	981.898,23	1,01	0,98
<u>Duitsland</u>						
KFW 17/27 +0.50% 12/09 15/09	1.600.000,00	EUR	89,586	1.439.684,33	1,48	1,44
KFW 21/28 0.00%	1.000.000,00	EUR	85,089	850.885,65	0,88	0,85
KFW 21/29 0.00%	400.000,00	EUR	83,726	334.903,00	0,34	0,33
STATE OF NORTH RHINE WESTPHALI 20/29 0.00%	1.500.000,00	EUR	84,361	1.265.420,55	1,30	1,26
<u>Finland</u>						
KUNTARAOITUS OYJ 23/28 +3.00%	1.000.000,00	EUR	99,085	1.001.374,20	1,03	1,00
NORDEA BANK FINLAND PLC 21/28 +0.50%	1.000.000,00	EUR	82,810	831.390,17	0,85	0,83
NORDEA BANK FINLAND PLC 21/31 +0.50%	1.000.000,00	EUR	79,219	793.592,95	0,82	0,79
OP CORPORATE BANK PLC 21/28 +0.375%	190.000,00	EUR	82,694	157.144,91	0,16	0,16

<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 21/28 +0.625%	1.000.000,00	EUR	81,981	823.901,97	0,85	0,82
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 22/27 +0.625%	1.000.000,00	EUR	85,052	854.336,39	0,88	0,85
BNP PARIBAS SA 17/27 +3.50%	1.000.000,00	USD	92,043	847.579,86	0,87	0,85
BPCE SA 18/28 +1.625% 31/01 31/01	3.000.000,00	EUR	88,401	2.672.074,75	2,75	2,67
BPCE SA 23/30 +4.625% 02/03	2.100.000,00	EUR	100,258	2.137.253,65	2,20	2,13
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 20/28 +0.01%	200.000,00	EUR	85,060	170.125,71	0,17	0,17
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 23/29 +3.00%	1.000.000,00	EUR	97,920	990.130,21	1,02	0,99
CREDIT AGRICOLE 19/29 +2.00%	1.000.000,00	EUR	86,791	873.209,10	0,90	0,87
CREDIT AGRICOLE 22/28 +0.625% 12/01	1.500.000,00	EUR	87,302	1.313.868,95	1,35	1,31
HSBC FRANCE SA 19/27 +0.10% 03/09 03/09	600.000,00	EUR	85,839	515.528,35	0,53	0,52
SOCIETE GENERALE SA 17/27 +4.00%	2.000.000,00	USD	93,433	1.747.019,37	1,80	1,74
<u>Japan</u>						
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 17/27 +3.17%	750.000,00	USD	91,795	637.635,98	0,66	0,64
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 16/26 +3.01%	1.600.000,00	USD	92,601	1.366.733,91	1,41	1,36
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 17/27 +1.413%	1.000.000,00	EUR	90,018	900.797,65	0,93	0,90
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 21/26 +1.402%	2.000.000,00	USD	88,049	1.621.446,15	1,67	1,62
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 23/28 +4.375%	1.500.000,00	EUR	99,306	1.502.353,39	1,54	1,50
COOPERATIEVE RABOBANK UA 19/29 +0.875%	1.500.000,00	EUR	87,913	1.324.054,31	1,36	1,32
ING GROEP NV 20/29 +0.25% 18/02	300.000,00	EUR	82,022	246.338,64	0,25	0,25
ING GROEP NV 21/28 +0.375% 29/09	2.000.000,00	EUR	83,993	1.685.489,84	1,73	1,68
ING GROEP NV 21/30 +0.25% 01/02	1.500.000,00	EUR	79,260	1.190.435,92	1,22	1,19
<u>Noorwegen</u>						
DNB BOLIGKREDIT AS 20-27 0.01	2.170.000,00	EUR	86,265	1.872.110,65	1,93	1,87
<u>Oostenrijk</u>						
BAWAG PSK BANK FUER ARBEIT UND 21/31 +0.10%	1.000.000,00	EUR	77,701	777.144,68	0,80	0,78
ERSTE GROUP BANK AG 23/30 +4.25% 30/05	1.000.000,00	EUR	99,254	996.135,33	1,02	0,99
RAIFFEISEN BANK INTL 22/28 +5.75%	1.000.000,00	EUR	103,221	1.056.471,82	1,09	1,05
<u>Spanje</u>						
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 17/27 +4.25%	1.200.000,00	USD	94,657	1.051.399,79	1,08	1,05
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 21/28 +0.20%	200.000,00	EUR	83,711	167.573,62	0,17	0,17
<u>V.K.</u>						
BARCLAYS PLC 21/29 +0.577% 09/08	500.000,00	EUR	80,136	403.246,89	0,41	0,40
HSBC HOLDING PLC 20/28 +2.013% 22/09	1.000.000,00	USD	85,809	791.538,02	0,81	0,79
HSBC HOLDING PLC 23/32 +4.787% 10/03	1.000.000,00	EUR	100,457	1.019.213,84	1,05	1,02
LLOYDS BANKING GROUP PLC 17/27 +1.50% 12/09 12/09	700.000,00	EUR	89,718	636.397,30	0,66	0,64
NATWEST GROUP PLC 21/30 +0.78% 26/02	3.000.000,00	EUR	79,781	2.401.378,99	2,47	2,40
NATWEST GROUP PLC 22/28 +4.067% 06/09	1.000.000,00	EUR	96,971	1.002.806,07	1,03	1,00
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 21/32 +1.102% 24/05	1.000.000,00	EUR	78,859	789.703,99	0,81	0,79
CITIGROUP INC 17/28 +3.52% 27/10	1.900.000,00	USD	92,994	1.630.245,80	1,68	1,63
CITIGROUP INC 17/28 +3.668% 24/07	1.300.000,00	USD	93,588	1.134.100,18	1,17	1,13
GOLDMAN SACHS 17/28 +3.691% 05/06	2.000.000,00	USD	94,172	1.731.035,19	1,78	1,73
GOLDMAN SACHS 18/28 +2.00% 22/03 22/03	1.000.000,00	EUR	91,303	918.494,53	0,94	0,92
GOLDMAN SACHS 21-28 0.25	200.000,00	EUR	83,691	167.594,51	0,17	0,17
JPMORGAN CHASE & CO 17/28 +3.54% 01/05	800.000,00	USD	93,653	690.984,02	0,71	0,69
JPMORGAN CHASE & CO 20/28 +2.182% 01/06	1.000.000,00	USD	89,035	817.693,24	0,84	0,82
JPMORGAN CHASE & CO 22/30 +1.963% 23/03	1.000.000,00	EUR	88,254	887.846,75	0,91	0,89
MORGAN STANLEY 22/28 +4.813% 25/10	1.100.000,00	EUR	101,143	1.148.540,45	1,18	1,15
MORGAN STANLEY 22/32 +2.95% 07/05	2.000.000,00	EUR	90,283	1.814.368,22	1,87	1,81
WELLS FARGO COMPANY 20/28 +2.393% 02/06	1.000.000,00	USD	89,266	819.912,80	0,84	0,82
<u>Zweden</u>						
SVENSKA HANDBK 22/27 +3.75%	1.000.000,00	EUR	99,262	1.017.382,42	1,05	1,01
SWEDBANK 21/28 +0.20%	250.000,00	EUR	83,154	208.115,95	0,21	0,21
SWEDBANK 22/27 +2.10%	500.000,00	EUR	92,632	464.190,52	0,48	0,46
<u>Zwitserland</u>						
UBS GROUP AG 21/28 +0.25%	200.000,00	EUR	81,765	163.702,12	0,17	0,16
UBS GROUP AG 22/30 +3.125% 15/06	1.400.000,00	EUR	91,730	1.286.009,46	1,32	1,28
Obligaties private bedrijven						
<u>België</u>						
AGEAS NV 20/51 +1.875% 24/05	1.300.000,00	EUR	72,795	960.888,35	0,99	0,96

<u>Frankrijk</u>						
AXA 18/29 +3.25% 26/03 28/05	200.000,00	EUR	89,605	179.796,97	0,18	0,18
<u>Nederland</u>						
ARGENTUM NETHER FOR ZURICH INSURANCE 19/49 +2.75% 19/02	1.000.000,00	EUR	87,624	886.109,06	0,91	0,88
<u>V.S.A.</u>						
CHUBB INA HOLDINGS INC 19/31 +1.40%	1.000.000,00	EUR	81,053	811.100,72	0,83	0,81
Totaal obligaties				86.289.309,80		86.12
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	10.934.199,67	11,24	10,91
Totaal swaps				10.934.199,67		10.91
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				97.223.509,47		97.03
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK	3.996.491,25	CZK	1,000	168.212,81		0,17
KBC GROUP EURO	1.973.891,23	EUR	1,000	1.973.891,23		1,97
KBC GROUP USD	988.182,61	USD	1,000	905.758,58		0,90
Totaal zichtrekeningen				3.047.862,62		3.04
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				3.047.862,62		3.04
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	5.408,20	EUR	1,000	5.408,20		0,01
Totaal vorderingen				5.408,20		0.01
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				5.408,20		0.01
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-80.196,39		-0,08
TOTAAL ANDERE				-80.196,39		-0.08
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				100.196.583,90		100.00

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

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>Frankrijk</u>						
FRENCH REPUBLIC 14/25 +0.50% 25/05 25/05	700.000,00	EUR	94,913	664.735,26	0,71	0,67
<u>Ierland</u>						
IRELAND 9/25 5.40% 13/03 13/03	1.850.000,00	EUR	103,636	1.947.015,88	2,07	1,97
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 23-28 3,5%	100.000,00	EUR	99,340	100.912,10	0,11	0,10
<u>Litouwen</u>						
LITHUANIA 18/25 +0.80% 21/11 21/11	600.000,00	EUR	92,991	560.852,30	0,60	0,57
<u>Luxemburg</u>						
GRAND DUCHY OF LUXEMBURG 20/25 0.00%	450.000,00	EUR	93,663	421.485,75	0,45	0,42
<u>Nederland</u>						
NED. WATERSCH. BK 19/26 0.00%	245.000,00	EUR	89,375	218.968,75	0,23	0,22
<u>Oostenrijk</u>						
AUSTRIA 14/24 1.65% 04/06 21/10	450.000,00	EUR	97,897	445.662,80	0,47	0,45
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 20/27 +0.125%	200.000,00	EUR	87,796	175.600,88	0,19	0,18
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 15/25 +2.125% 28/07 28/07	250.000,00	EUR	98,477	251.097,95	0,27	0,25
Obligaties internationale instellingen						
<u>Europa</u>						
EUROPEAN STABILITY MECHANISM 15/25 +1.00%	700.000,00	EUR	94,838	669.236,91	0,71	0,68
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
COMMONWEALTH BANK AUST 16/26 +2.85%	2.400.000,00	USD	93,825	2.071.293,27	2,20	2,09
WESTPAC BANKING 17/24 +0.625% 22/11 22/11	700.000,00	EUR	95,240	669.320,11	0,71	0,68
<u>België</u>						
KBC GROUP 22-27 4,375%	200.000,00	EUR	99,322	203.893,51	0,22	0,21
<u>Denemarken</u>						
DANSKE BK AS 19/24 +0.50%	350.000,00	EUR	95,063	334.193,98	0,35	0,34
NYKREDIT A/S 19/25 +0.625% 28/06 17/01	4.000.000,00	EUR	94,290	3.782.824,08	4,02	3,82
NYKREDIT A/S 21/28 +0.375%	300.000,00	EUR	82,586	248.263,96	0,26	0,25
<u>Duitsland</u>						
COMMERZBANK AG 19/26 +1.00%	650.000,00	EUR	93,003	606.615,16	0,64	0,61
KFW 15/25 +0.625% 15/01 15/01	1.700.000,00	EUR	95,724	1.632.134,50	1,73	1,65
<u>Finland</u>						
NORDEA BANK FINLAND PLC 22/27 +1.125%	150.000,00	EUR	90,277	136.034,43	0,14	0,14
OP CORPORATE BANK PLC 18/25 +1.00%	2.200.000,00	EUR	94,556	2.082.586,82	2,21	2,10
OP MORTGAGE BANK 19/26 +0.01%	250.000,00	EUR	88,789	221.986,68	0,24	0,22
<u>Frankrijk</u>						
BNP PARIBAS SA 15/25 +2.375% 17/02 17/02	1.150.000,00	EUR	96,601	1.120.858,67	1,19	1,13
BNP PARIBAS SA 18/26 +1.125% 11/06 11/06	1.900.000,00	EUR	91,982	1.748.765,83	1,86	1,76
BNP PARIBAS SA 19/24 +2.819% 19/11 19/05	1.000.000,00	USD	95,159	875.159,47	0,93	0,88
BNP PARIBAS SA 19/26 +0.50% 04/06	700.000,00	EUR	93,073	651.761,31	0,69	0,66

BNP PARIBAS SA 21/27 +1.323% 13/01	1.000.000,00	USD	88,774	819.319,20	0,87	0,83
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 14/25 +1.00% 24/02 24/02	300.000,00	EUR	95,458	287.409,86	0,30	0,29
CREDIT AGRICOLE 19/25 +0.375% 21/10 21/10	6.500.000,00	EUR	92,137	6.005.710,70	6,38	6,06
SOCIETE GENERALE SA 15/25 +2.625% 27/02 27/02	3.000.000,00	EUR	96,844	2.931.842,82	3,11	2,96
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 16/26 +3.85%	1.300.000,00	USD	95,849	1.157.267,25	1,23	1,17
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 17/24 +0.872% 07/09 07/09	500.000,00	EUR	96,332	485.194,96	0,52	0,49
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 19/24 +2.555% 13/09 13/03	900.000,00	USD	95,587	794.789,98	0,84	0,80
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 16/26 +3.784%	1.000.000,00	USD	95,639	887.312,22	0,94	0,90
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 17/24 +0.934%	180.000,00	EUR	96,136	174.250,96	0,18	0,18
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 15/25 +1.00% 16/04 16/04	700.000,00	EUR	94,911	665.809,72	0,71	0,67
BANK NED. GEMEENTEN 17/27 +0.625% 19/06 19/06	450.000,00	EUR	90,293	406.404,11	0,43	0,41
COOPERATIEVE RABOBANK UA 20/28 +0.875% 05/05	200.000,00	EUR	87,680	175.627,04	0,19	0,18
ING GROEP NV 18/25 +1.125% 14/02 14/02	1.100.000,00	EUR	95,183	1.051.627,65	1,12	1,06
ING GROEP NV 18/26 +4.625%	610.000,00	USD	97,591	558.150,26	0,59	0,56
<u>Noorwegen</u>						
SPAREBANK 1 BOLIGKREDDIT AS 18/25 +0.50% 30/01 30/01	1.700.000,00	EUR	94,851	1.615.976,13	1,72	1,63
SPAREBANK 1 BOLIGKREDDIT AS 22/28 +0.125%	200.000,00	EUR	85,811	171.731,81	0,18	0,17
<u>Polen</u>						
MBANK HIPOTECZNY SA 19/25 +0.242% 12/11 15/09	2.600.000,00	EUR	91,985	2.396.574,65	2,54	2,42
<u>Spanje</u>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 19/26 +0.375%	300.000,00	EUR	88,624	266.571,84	0,28	0,27
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 14/24 +1.125% 27/11 27/11	1.000.000,00	EUR	96,111	967.735,31	1,03	0,98
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 18/25 +1.125% 17/01 17/01	1.100.000,00	EUR	95,204	1.052.806,36	1,12	1,06
CAIXABANK SA 20/26 +0.75% 10/07	1.100.000,00	EUR	93,061	1.031.696,46	1,10	1,04
<u>V.K.</u>						
BARCLAYS PLC 18/26 +1.375% 24/01 24/01	2.300.000,00	EUR	94,729	2.192.361,80	2,33	2,21
HSBC HOLDING PLC 16/24 +0.875% 06/09 06/09	100.000,00	EUR	96,189	96.901,11	0,10	0,10
HSBC HOLDING PLC 16/26 +3.90%	1.100.000,00	USD	95,514	966.841,99	1,03	0,98
LLOYDS BANK CORP MARKETS PLC 20/26 +2.375%	170.000,00	EUR	95,311	162.933,25	0,17	0,16
LLOYDS BANKING GROUP PLC 20/26 +3.50% 01/04	1.100.000,00	EUR	97,866	1.085.989,20	1,15	1,10
LLOYDS BANKING GROUP PLC 23/29 +4.50% 11/01	300.000,00	EUR	98,633	302.186,37	0,32	0,30
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 18/25 +1.50% 08/03 08/03	1.000.000,00	EUR	94,539	950.053,07	1,01	0,96
NATWEST GROUP PLC 23/28 +4.699% 14/03	300.000,00	EUR	99,469	302.566,50	0,32	0,30
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 23/28 +4.25%	300.000,00	EUR	99,040	302.989,56	0,32	0,31
<u>V.S.A.</u>						
CITIGROUP INC 15/25 +3.30% 27/10 27/04	1.800.000,00	USD	96,213	1.596.904,65	1,70	1,61
CITIGROUP INC 19/27 +0.50% 08/10	250.000,00	EUR	88,129	221.229,19	0,23	0,22
CITIGROUP INC 20/26 +1.25% 06/07	700.000,00	EUR	93,582	663.678,69	0,70	0,67
GOLDMAN SACHS 15/25 +3.75% 22/11 22/05	800.000,00	USD	96,604	711.272,77	0,76	0,72
GOLDMAN SACHS 17/27 +3.85%	800.000,00	USD	95,093	709.369,17	0,75	0,72
JPMORGAN CHASE & CO 15/25 +3.90% 15/04 15/04	1.200.000,00	USD	97,559	1.092.723,52	1,16	1,10
JPMORGAN CHASE & CO 19/27 +3.96% 29/01	2.900.000,00	USD	96,298	2.603.865,21	2,77	2,63
MORGAN STANLEY 16/26 +3.875%	1.900.000,00	USD	96,502	1.709.283,98	1,81	1,73
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +1.625% 02/06 02/06	1.300.000,00	EUR	94,820	1.234.270,47	1,31	1,25
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +3.55% 29/09 29/03	2.300.000,00	USD	95,863	2.039.857,80	2,17	2,06
<u>Zweden</u>						
SVENSKA HANDBK 21/26 +0.125%	300.000,00	EUR	88,094	264.526,25	0,28	0,27
SWEDBANK 21/26 +0.25%	300.000,00	EUR	87,958	264.366,70	0,28	0,27
Totaal obligaties				65.219.240,90		65,82
Geldmarktinstrumenten						
Geldmarktinstrumenten van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 14/24 2.60% 21/01 22/06	600.000,00	EUR	99,074	594.784,98	0,63	0,60
<u>Polen</u>						
POLAND 12/24 +3.375% 09/07 09/07	265.000,00	EUR	100,065	273.895,47	0,29	0,28
POLAND 20/23 0.00%	2.500.000,00	EUR	99,934	2.498.350,00	2,65	2,52
<u>Spanje</u>						

SPAIN 14/24 3.80% 30/04 30/04	1.350.000,00	EUR	100,069	1.359.478,94	1,44	1,37
<u>Tsjechië</u>						
CZECHIA 15/23 +0.45% 25/10 25/10	8.200.000,00	CZK	98,154	339.823,01	0,36	0,34
<u>V.S.A.</u>						
UNITED STATES OF AMERICA 16/23 +1.25% 31/07 31/01	3.700.000,00	USD	99,707	3.398.869,84	3,61	3,43
UNITED STATES OF AMERICA 17/24 +2.00%	1.200.000,00	USD	96,719	1.074.726,28	1,14	1,08
Geldmarktinstrumenten krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
AUST&NZ BANKING GROUP 14/24 +2.50% 16/01 16/01	900.000,00	EUR	99,304	903.907,23	0,96	0,91
<u>Canada</u>						
BANK OF MONTREAL 19/24 +0.25% 10/01 10/01	500.000,00	EUR	98,241	491.790,62	0,52	0,50
TORONTO DOMINION BK 19/24 +0.375% 25/04 25/04	450.000,00	EUR	97,122	437.353,30	0,47	0,44
TORONTO DOMINION BK 19/24 0.00%	450.000,00	EUR	97,792	440.064,00	0,47	0,44
<u>Duitsland</u>						
KFW 15/23 +2.125% 07/08 07/08	1.400.000,00	USD	99,703	1.303.881,17	1,39	1,32
KFW 18/23 +0.125% 05/11 07/11	300.000,00	EUR	98,877	296.872,44	0,32	0,30
<u>Frankrijk</u>						
BNP PARIBAS SA 18/24 +1.00% 17/04 17/04	380.000,00	EUR	97,737	372.168,91	0,40	0,38
CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN 13/23 +2.50% 11/09 11/09	800.000,00	EUR	99,810	814.480,00	0,86	0,82
SOCIETE GENERALE SA 19/24 +1.25% 15/02 15/02	900.000,00	EUR	98,334	889.166,96	0,94	0,90
<u>Italië</u>						
INTESA SANPAOLO SPA 19/24 +0.50% 05/03 05/03	400.000,00	EUR	97,740	391.599,34	0,42	0,40
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 18/23 +0.98% 09/10 09/10	100.000,00	EUR	99,250	99.958,82	0,11	0,10
SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION 19/24 +2.44% 18/06 18/12	1.250.000,00	USD	96,903	1.111.188,00	1,18	1,12
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 18/23 +0.819% 23/07 23/07	250.000,00	EUR	99,816	251.458,48	0,27	0,25
<u>Nederland</u>						
COOPERATIEVE RABOBANK UA 18/23 +0.75% 29/08 29/08	1.000.000,00	EUR	99,562	1.001.887,12	1,06	1,01
DNG-DIBA AG 18/23 +0.25% 09/10 09/10	300.000,00	EUR	99,134	297.944,47	0,32	0,30
NEDER FINANCIERINGS-MAAT 19/24 +2.75% 20/02 20/02	800.000,00	USD	98,234	727.604,44	0,77	0,73
<u>V.K.</u>						
LLOYDS BANKING GROUP PLC 3E+78 21/06/2019-21/03/2019 +0.47%	340.000,00	EUR	100,439	341.860,74	0,36	0,34
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 19/24 +0.05% 03/06 03/06	500.000,00	EUR	96,463	482.334,69	0,51	0,49
SANTANDER UK PLC 18/23 +0.375% 20/09 20/09	405.000,00	EUR	99,318	403.415,45	0,43	0,41
SANTANDER UK PLC 19/24 +2.875% 18/06 18/12	800.000,00	USD	96,932	711.478,16	0,76	0,72
<u>Zwitserland</u>						
CREDIT SUISSE/NEW YORK NY 21/23 +0.52%	1.500.000,00	USD	99,163	1.366.177,82	1,45	1,38
UBS GROUP AG 16/23 +1.50% 30/11 30/11	500.000,00	EUR	96,167	485.191,16	0,52	0,49
Totaal geldmarktinstrumenten				23.161.711,84		23.38
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	5.774.260,65	6,13	5,83
Totaal swaps				5.774.260,65		5.83
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				94.155.213,39		95.03
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC BANK NV SHARE CAPITAL ACCOUNT	39.786,00	EUR	1,000	39.786,00		0,04
KBC GROUP CZK	44.026.934,99	CZK	1,000	1.853.099,08		1,87
KBC GROUP EURO	875.258,61	EUR	1,000	875.258,61		0,88
KBC GROUP HUF	59.870.575,55	HUF	1,000	160.510,92		0,16
KBC GROUP USD	2.271.108,39	USD	1,000	2.081.675,88		2,10

Totaal zichtrekeningen				5.010.330,49		5.06
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				5.010.330,49		5.06
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	207.647,61	CZK	1,000	8.739,91		0,01
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	3.214,83	EUR	1,000	3.214,83		0,00
KBC GROUP HUF TE ONTVANGEN	3.201.422,04	HUF	1,000	8.582,90		0,01
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	15.264,78	USD	1,000	13.991,55		0,01
Totaal vorderingen				34.529,19		0.04
Schulden						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE BETALEN	-190,20	CZK	1,000	-8,01		
KBC GROUP HUF TE BETALEN	-2.878,69	HUF	1,000	-7,72		
Totaal schulden				-15,73		0.00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				34.513,46		0.04
ANDERE						
Te ontvangen interesten		EUR		-10.999,08		-0,01
Te betalen kosten		EUR		-108.164,88		-0,11
TOTAAL ANDERE				-119.163,96		-0.12
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				99.080.893,38		100.00

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

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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	86,452	778.263,46	0,80	0,78
BELGIUM 20/30 +0.10%	500.000,00	EUR	82,694	413.482,98	0,42	0,41
FLEMISH COMMUNITY 20/27 +0.01%	300.000,00	EUR	87,979	263.937,47	0,27	0,26
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/29 0.00%	400.000,00	EUR	83,379	333.516,00	0,34	0,33
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/31 0.00%	800.000,00	EUR	78,576	628.608,00	0,65	0,63
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 22/27 +1.75%	1.000.000,00	EUR	94,078	951.179,11	0,98	0,95
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 21/29 0.00%	1.000.000,00	EUR	81,133	811.330,00	0,83	0,81
<u>Litouwen</u>						
LITHUANIA 18/25 +0.80% 21/11 21/11	400.000,00	EUR	92,991	373.901,53	0,38	0,37
<u>Luxemburg</u>						
GRAND DUCHY OF LUXEMBURG 20/30 0.00%	500.000,00	EUR	81,734	408.669,65	0,42	0,41
<u>Oostenrijk</u>						
REPUBLIC OF AUSTRIA 19/29 +0.50%	1.000.000,00	EUR	87,490	876.680,82	0,90	0,88
<u>Polen</u>						
POLAND 16/26 +3.25%	900.000,00	USD	96,476	802.113,64	0,82	0,80
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 14/29 +3.625% 16/01 16/01	300.000,00	EUR	101,670	309.926,10	0,32	0,31
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 19/29 +1.1875%	1.000.000,00	EUR	88,964	893.139,15	0,92	0,89
SLOVENIA 21/31 0.00%	1.500.000,00	EUR	78,517	1.177.749,98	1,21	1,18
<u>Spanje</u>						
SPAIN 21/31 +0.10%	1.000.000,00	EUR	78,438	784.543,07	0,81	0,79
<u>Tsjechië</u>						
CZECHIA 13/28 +2.50% 25/08 25/08	2.500.000,00	CZK	90,825	97.799,61	0,10	0,10
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 20/27 0.00%	2.000.000,00	EUR	87,244	1.744.889,90	1,79	1,75
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	79,632	796.318,85	0,82	0,80
EUROPEAN UNION 22/27 +2.00%	4.100.000,00	EUR	95,413	3.975.526,66	4,08	3,98
WORLD BANK 15/25 +2.50% 29/07 29/01	700.000,00	USD	94,645	613.984,54	0,63	0,61
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
COMMONWEALTH BANK AUST 19/29 +0.875%	1.500.000,00	EUR	86,295	1.299.141,10	1,33	1,30
MACQUARIE BANK LTD 16/26 +3.90%	900.000,00	USD	96,779	813.107,27	0,83	0,81
MACQUARIE GROUP LTD 20/27 +0.625%	1.000.000,00	EUR	87,549	878.003,47	0,90	0,88
MACQUARIE GROUP LTD 23/31 +0.95%	1.500.000,00	EUR	100,000	1.500.350,41	1,54	1,50
WESTPAC BANKING 22/27 +3.106%	700.000,00	EUR	97,470	695.335,31	0,71	0,70
<u>België</u>						
BELFIUS BANK SA/NV 21/28 +0.125%	1.500.000,00	EUR	84,587	1.269.530,93	1,30	1,27
KBC GROUP 21/31 +0.75%	1.000.000,00	EUR	78,455	785.169,20	0,81	0,79
KBC GROUP 23/30 +4.375% 19/04	1.300.000,00	EUR	99,192	1.300.679,13	1,34	1,30
<u>Canada</u>						

GOLDMAN SACHS 22/29 +4.00%	500.000,00	EUR	98,713	509.015,45	0,52	0,51
GOLDMAN SACHS 3U+00 28/10/2020-28/01/2021 +1.97225	1.000.000,00	USD	101,967	945.884,27	0,97	0,95
JPMORGAN CHASE & CO 22/30 +1.963% 23/03	500.000,00	EUR	88,254	443.923,38	0,46	0,44
MORGAN STANLEY 17/28 +3.591% 22/07	800.000,00	USD	92,424	689.276,44	0,71	0,69
MORGAN STANLEY 22/28 +4.813% 25/10	1.500.000,00	EUR	101,143	1.566.191,52	1,61	1,57
MORGAN STANLEY 22/32 +2.95% 07/05	1.500.000,00	EUR	90,283	1.360.776,17	1,40	1,36
<u>Zweden</u>						
SWEDBANK 21/28 +0.20%	200.000,00	EUR	83,154	166.492,76	0,17	0,17
<u>Zwitserland</u>						
CS GROUP 18/29 +3.869% 12/01	800.000,00	USD	90,461	676.567,80	0,69	0,68
CS GROUP 21/27 +1.305% 02/02	700.000,00	USD	87,319	563.690,88	0,58	0,56
UBS GROUP AG 17/28 +4.253%	800.000,00	USD	92,913	689.709,86	0,71	0,69
UBS GROUP AG 20/28 +0.25% 05/11	1.000.000,00	EUR	82,064	822.261,14	0,84	0,82
UBS GROUP AG 21/28 +0.25%	500.000,00	EUR	81,765	409.255,31	0,42	0,41
UBS GROUP AG 22/30 +3.125% 15/06	1.700.000,00	EUR	91,730	1.561.582,92	1,60	1,56
UBS GROUP AG 23/32 +4.75% 17/03	1.000.000,00	EUR	99,585	1.009.480,55	1,04	1,01
ZUERCHER KANTONALBANK 23/29 +4.156% 08/06	1.000.000,00	EUR	98,917	991.668,14	1,02	0,99
Obligaties private bedrijven						
<u>België</u>						
AGEAS NV 20/51 +1.875% 24/05	800.000,00	EUR	72,795	591.315,90	0,61	0,59
<u>Frankrijk</u>						
AXA 18/29 +3.25% 26/03 28/05	1.500.000,00	EUR	89,605	1.348.477,24	1,39	1,35
Totaal obligaties				87.273.907,99		87.32
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	10.118.515,61	10,39	10,13
Totaal swaps				10.118.515,61		10.12
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				97.392.423,60		97.44
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK	4.882.401,41	CZK	1,000	205.500,87		0,21
KBC GROUP EURO	1.785.182,74	EUR	1,000	1.785.182,74		1,79
KBC GROUP USD	704.162,50	USD	1,000	645.428,51		0,65
Totaal zichtrekeningen				2.636.112,12		2.64
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				2.636.112,12		2.64
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	4.541,43	EUR	1,000	4.541,43		0,01
Totaal vorderingen				4.541,43		0.01
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				4.541,43		0.01
ANDERE						
Te ontvangen interesten		EUR		0,01		
Te betalen kosten		EUR		-84.486,85		-0,09
TOTAAL ANDERE				-84.486,84		-0.09
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				99.948.590,31		100.00

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

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 15/25 +0.80% 14/01 22/06	1.700.000,00	EUR	95,450	1.622.947,27	1,73	1,64
<u>Frankrijk</u>						
FRENCH REPUBLIC 14/25 +0.50% 25/05 25/05	700.000,00	EUR	94,913	664.735,26	0,71	0,67
FRENCH REPUBLIC 95/25 6% 25/10	500.000,00	EUR	106,209	551.428,56	0,59	0,56
<u>Ierland</u>						
IRELAND 9/25 5.40% 13/03 13/03	850.000,00	EUR	103,636	894.574,86	0,95	0,90
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 23-28 3,5%	190.000,00	EUR	99,340	191.733,00	0,20	0,19
<u>Nederland</u>						
NED. WATERSCH. BK 19/26 0.00%	315.000,00	EUR	89,375	281.531,25	0,30	0,28
<u>Oostenrijk</u>						
AUSTRIA 14/24 1.65% 04/06 21/10	450.000,00	EUR	97,897	445.662,80	0,47	0,45
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 20/27 +0.125%	200.000,00	EUR	87,796	175.600,88	0,19	0,18
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 15/25 +2.125% 28/07 28/07	250.000,00	EUR	98,477	251.097,95	0,27	0,25
<u>Tsjechië</u>						
CZECH REPUBLIC 14/25 +2.40%	20.000.000,00	CZK	94,117	808.109,71	0,86	0,82
CZECH REPUBLIC 20/25 +1.25%	40.000.000,00	CZK	93,664	1.584.773,14	1,69	1,60
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
WORLDBANK 15/25 +2.50% 29/07 29/01	2.800.000,00	USD	94,645	2.455.938,16	2,62	2,48
Obligaties krediet instellingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP 22-27 4,375%	200.000,00	EUR	99,322	203.893,51	0,22	0,21
<u>Denemarken</u>						
DANSKE BK AS 19/24 +0.50%	6.050.000,00	EUR	95,063	5.776.781,57	6,16	5,84
NYKREDIT A/S 21/28 +0.375%	300.000,00	EUR	82,586	248.263,96	0,26	0,25
<u>Duitsland</u>						
COMMERZBANK AG 19/26 +1.00%	650.000,00	EUR	93,003	606.615,16	0,65	0,61
KFW 15/25 +0.625% 15/01 15/01	1.200.000,00	EUR	95,724	1.152.094,94	1,23	1,17
<u>Finland</u>						
NORDEA BANK FINLAND PLC 22/27 +1.125%	150.000,00	EUR	90,277	136.034,43	0,14	0,14
OP MORTGAGE BANK 19/26 +0.01%	310.000,00	EUR	88,789	275.263,49	0,29	0,28
<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 18/25 +0.75% 17/01 17/07	3.000.000,00	EUR	93,025	2.812.191,10	2,99	2,84
BNP PARIBAS SA 15/25 +2.375% 17/02 17/02	800.000,00	EUR	96,601	779.727,77	0,83	0,79
BNP PARIBAS SA 18/25 +1.25% 19/03 19/03	1.150.000,00	EUR	95,156	1.098.341,20	1,17	1,11
BNP PARIBAS SA 19/24 +2.819% 19/11 19/05	2.000.000,00	USD	95,159	1.750.318,93	1,86	1,77
BNP PARIBAS SA 19/26 +0.50% 04/06	800.000,00	EUR	93,073	744.870,07	0,79	0,75
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 14/25 +1.00% 24/02 24/02	300.000,00	EUR	95,458	287.409,86	0,31	0,29
CREDIT AGRICOLE 19/25 +0.375% 21/10 21/10	2.000.000,00	EUR	92,137	1.847.910,98	1,97	1,87

CREDIT AGRICOLE (LONDON) 18/25 +1.375% 13/03 13/03	700.000,00	EUR	95,369	670.448,41	0,71	0,68
SOCIETE GENERALE SA 18/25 +1.125% 23/01 23/01	1.800.000,00	EUR	95,201	1.722.377,27	1,83	1,74
SOCIETE GENERALE SA 20/26 +1.125% 21/04	1.100.000,00	EUR	93,757	1.033.698,42	1,10	1,04
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 18/25 +3.777% 02/09 02/03	1.700.000,00	USD	96,855	1.528.488,88	1,63	1,54
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 17/24 +0.934%	180.000,00	EUR	96,136	174.250,96	0,19	0,18
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 22/27 +2.375%	200.000,00	EUR	93,357	187.089,63	0,20	0,19
BANK NED. GEMEENTEN 17/27 +0.625% 19/06 19/06	450.000,00	EUR	90,293	406.404,11	0,43	0,41
ING GROEP NV 17/24 +1.625% 26/09 26/09	1.300.000,00	EUR	94,596	1.245.784,73	1,33	1,26
<u>Noorwegen</u>						
DNB BOLIGKREDDIT AS 20-27 0.01	200.000,00	EUR	86,265	172.544,76	0,18	0,17
<u>Spanje</u>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 19/26 +0.375%	300.000,00	EUR	88,624	266.571,84	0,28	0,27
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 20/27 +1.125%	300.000,00	EUR	88,835	266.568,62	0,28	0,27
<u>V.K.</u>						
HSBC HOLDING PLC 16/24 +0.875% 06/09 06/09	100.000,00	EUR	96,189	96.901,11	0,10	0,10
LLOYDS BANK CORP MARKETS PLC 20/26 +2.375%	110.000,00	EUR	95,311	105.427,39	0,11	0,11
LLOYDS BANKING GROUP PLC 19/24 +0.50% 12/11 12/11	4.300.000,00	EUR	94,569	4.079.993,44	4,34	4,12
LLOYDS BANKING GROUP PLC 20/26 +3.50% 01/04	1.100.000,00	EUR	97,866	1.085.989,20	1,16	1,10
NATWEST GROUP PLC 23/28 +4.699% 14/03	300.000,00	EUR	99,469	302.566,50	0,32	0,31
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 23/28 +4.25%	300.000,00	EUR	99,040	302.989,56	0,32	0,31
<u>V.S.A.</u>						
CITIGROUP INC 18/26 +1.50% 24/07 24/07	3.400.000,00	EUR	93,879	3.239.531,55	3,45	3,27
CITIGROUP INC 20/26 +1.25% 06/07	170.000,00	EUR	93,582	161.179,11	0,17	0,16
GOLDMAN SACHS 16/26 +1.625% 27/07 27/07	650.000,00	EUR	93,259	615.963,04	0,66	0,62
JPMORGAN CHASE & CO 15/24 +3.125% 23/04 23/10	1.800.000,00	USD	96,711	1.618.076,05	1,72	1,64
JPMORGAN CHASE & CO 15/25 +3.90% 15/04 15/04	1.000.000,00	USD	97,559	910.602,93	0,97	0,92
METLIFE INC. 15/25 +3.60%	1.500.000,00	USD	96,346	1.331.111,48	1,42	1,35
MORGAN STANLEY 15/25 +4.00% 23/01 23/07	1.200.000,00	USD	97,168	1.087.941,66	1,16	1,10
MORGAN STANLEY 17/25 +1.342% 23/10 23/10	1.800.000,00	EUR	92,942	1.689.496,25	1,80	1,71
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +1.625% 02/06 02/06	500.000,00	EUR	94,820	474.719,41	0,51	0,48
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +3.00% 19/08 19/02	1.400.000,00	USD	96,036	1.246.366,32	1,33	1,26
WELLS FARGO COMPANY 15/26 +2.00% 27/04 27/04	700.000,00	EUR	93,576	657.476,91	0,70	0,67
<u>Zweden</u>						
SVENSKA HANDBK 21/26 +0.125%	300.000,00	EUR	88,094	264.526,25	0,28	0,27
SWEDBANK 21/26 +0.25%	300.000,00	EUR	87,958	264.366,70	0,28	0,27
<u>Zwitserland</u>						
CREDIT SUISSE/NEW YORK NY 14/24 +3.625% 09/09 09/03	750.000,00	USD	96,459	670.781,98	0,71	0,68
CS GROUP 20/26 +2.193% 05/06	1.700.000,00	USD	91,660	1.430.630,12	1,52	1,45
UBS GROUP AG 20/26 +0.25% 29/01	1.100.000,00	EUR	92,204	1.015.385,08	1,08	1,03
Totaal obligaties				57.974.099,48		58.60
Geldmarktinstrumenten						
Geldmarktinstrumenten van staten						
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 14/24 +3.375% 20/09 20/03	500.000,00	USD	98,435	455.419,34	0,48	0,46
<u>Polen</u>						
POLAND 12/24 +3.375% 09/07 09/07	265.000,00	EUR	100,065	273.895,47	0,29	0,28
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 14/24 +5.25% 18/02 18/08	2.200.000,00	USD	99,957	2.054.449,13	2,19	2,08
<u>Spanje</u>						
SPAIN 14/24 3.80% 30/04 30/04	450.000,00	EUR	100,069	453.159,65	0,48	0,46
<u>Tsjechië</u>						
CZECHIA 15/23 +0.45% 25/10 25/10	5.000.000,00	CZK	98,154	207.209,15	0,22	0,21
<u>V.S.A.</u>						
UNITED STATES OF AMERICA 16/23 +1.25% 31/07 31/01	2.000.000,00	USD	99,707	1.837.226,94	1,96	1,86
UNITED STATES OF AMERICA 17/24 +2.00%	300.000,00	USD	96,719	268.681,57	0,29	0,27

Geldmarktinstrumenten krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
WESTPAC BANKING 18/23 +0.75% 17/07 17/10	400.000,00	EUR	99,072	398.392,11	0,42	0,40
<u>Canada</u>						
BANK OF MONTREAL 19/24 +0.25% 10/01 10/01	1.000.000,00	EUR	98,241	983.581,23	1,05	0,99
C.I.B.C. 19/24 +0.375% 03/05 03/05	900.000,00	EUR	96,948	873.066,84	0,93	0,88
TORONTO DOMINION BK 19/24 0.00%	450.000,00	EUR	97,792	440.064,00	0,47	0,45
<u>Denemarken</u>						
DANSKE BK AS 19/24 +1.625% 15/03 15/03	1.000.000,00	EUR	98,290	987.650,68	1,05	1,00
DANSKE BK AS 3U+106 12/09/2018-12/06/2018 +3.3791	1.100.000,00	USD	100,121	1.012.796,37	1,08	1,02
NYKREDIT A/S 19/24 +0.125% 04/09 10/07	500.000,00	EUR	95,691	479.062,01	0,51	0,48
<u>Duitsland</u>						
KFW 18/23 +0.125% 05/11 07/11	295.000,00	EUR	98,877	291.924,56	0,31	0,29
<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 13/23 +3.00% 28/11 28/11	1.000.000,00	EUR	99,650	1.014.089,04	1,08	1,02
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 18/23 +3.75% 20/01 20/07	1.000.000,00	USD	99,907	931.014,36	0,99	0,94
BNP PARIBAS SA 18/24 +1.00% 17/04 17/04	380.000,00	EUR	97,737	372.168,91	0,40	0,38
BPCE SA 16/23 +0.375% 05/10 05/10	1.300.000,00	EUR	99,144	1.292.451,45	1,38	1,31
BPCE SA 18/23 +0.625% 26/09 26/09	600.000,00	EUR	99,300	598.645,89	0,64	0,60
CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN 19/24 +0.25% 30/01 30/04	900.000,00	EUR	97,074	874.041,00	0,93	0,88
SOCIETE GENERALE SA 19/24 +1.25% 15/02 15/02	800.000,00	EUR	98,334	790.370,63	0,84	0,80
<u>Italië</u>						
INTESA SANPAOLO SPA 19/24 +0.50% 05/03 05/03	300.000,00	EUR	97,740	293.699,51	0,31	0,30
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 18/23 +0.98% 09/10 09/10	100.000,00	EUR	99,250	99.958,82	0,11	0,10
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 19/24 +0.523% 10/06 10/06	400.000,00	EUR	96,749	387.112,26	0,41	0,39
SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION 18/23 +0.55% 06/11 06/11	500.000,00	EUR	98,897	496.263,08	0,53	0,50
SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION 19/24 +2.44% 18/06 18/12	500.000,00	USD	96,903	444.475,20	0,47	0,45
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 18/23 +0.819% 23/07 23/07	250.000,00	EUR	99,816	251.458,48	0,27	0,25
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 19/24 +0.875% 15/01 15/01	900.000,00	EUR	98,392	889.109,51	0,95	0,90
DNG-DIBA AG 18/23 +0.25% 09/10 09/10	600.000,00	EUR	99,134	595.888,93	0,63	0,60
ING GROEP NV 18/23 +1.00% 20/09 20/09	500.000,00	EUR	99,414	500.946,71	0,53	0,51
NEDER FINANCIERINGS-MAAT 19/24 +2.75% 20/02 20/02	1.400.000,00	USD	98,234	1.273.307,77	1,36	1,29
<u>Noorwegen</u>						
DNB BANK ASA 19/24 +0.25% 09/04 09/04	850.000,00	EUR	97,086	825.707,09	0,88	0,83
<u>Spanje</u>						
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PL 16/23 +1.125% 08/09 08/09	400.000,00	EUR	99,517	401.704,99	0,43	0,41
<u>V.K.</u>						
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 19/24 +0.05% 03/06 03/06	1.000.000,00	EUR	96,463	964.669,39	1,03	0,97
SANTANDER UK PLC 18/23 +0.375% 20/09 20/09	635.000,00	EUR	99,318	632.515,58	0,67	0,64
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 14/24 +4.00% 01/04 01/04	900.000,00	USD	98,946	824.394,13	0,88	0,83
BANK OF NEW YORK MELLON CORP 14/24 +3.40% 15/10 15/04	1.200.000,00	USD	98,037	1.082.991,75	1,15	1,09
MORGAN STANLEY 16/24 +1.75% 11/03 11/03	2.000.000,00	EUR	98,545	1.981.514,75	2,11	2,00
MORGAN STANLEY 19/24 +0.637% 29/04 26/07	340.000,00	EUR	99,816	341.385,92	0,36	0,34
<u>Zwitserland</u>						
UBS GROUP AG 16/23 +1.50% 30/11 30/11	500.000,00	EUR	96,167	485.191,16	0,52	0,49
Geldmarktinstrumenten private bedrijven						
<u>V.S.A.</u>						
MET LIFE GLOB FUNDING I 19/24 +0.375% 09/04 09/04	700.000,00	EUR	97,359	682.101,11	0,73	0,69
Totaal geldmarktinstrumenten				30.343.756,47		30,67

Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	5.599.610,12	5,96	5,66
Totaal swaps				5.599.610,12		5,66
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				93.917.466,07		94,94
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC BANK NV SHARE CAPITAL ACCOUNT	24.786,00	EUR	1,000	24.786,00		0,03
KBC GROUP CZK	4.516.595,57	CZK	1,000	190.104,06		0,19
KBC GROUP EURO	3.629.990,00	EUR	1,000	3.629.990,00		3,67
KBC GROUP HUF	64.137.492,66	HUF	1,000	171.950,37		0,17
KBC GROUP USD	1.194.760,30	USD	1,000	1.095.105,68		1,11
Totaal zichtrekeningen				5.111.936,11		5,17
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				5.111.936,11		5,17
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	10.039,40	EUR	1,000	10.039,40		0,01
Totaal vorderingen				10.039,40		0,01
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				10.039,40		0,01
ANDERE						
Te ontvangen interesten		EUR		-2.749,77		-0,00
Te betalen kosten		EUR		-108.719,26		-0,11
TOTAAL ANDERE				-111.469,03		-0,11
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				98.927.972,55		100,00

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

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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	86,452	432.368,59	0,45	0,43
BELGIUM 20/30 +0.10%	1.000.000,00	EUR	82,694	826.965,96	0,85	0,83
FLEMISH COMMUNITY 20/27 +0.01%	1.000.000,00	EUR	87,979	879.791,56	0,91	0,88
<u>Duitsland</u>						
LAND NIEDER SACHSEN 20/27 +0.01%	1.500.000,00	EUR	87,008	1.305.205,06	1,34	1,30
LAND SACHSEN-ANHALT 19/29 +0.75%	1.500.000,00	EUR	88,002	1.324.709,23	1,36	1,32
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/29 0.00%	400.000,00	EUR	83,379	333.516,00	0,34	0,33
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	78,576	785.760,00	0,81	0,79
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 22/27 +1.75%	3.000.000,00	EUR	94,078	2.853.537,33	2,94	2,85
FRENCH REPUBLIC 16/27 +1.00% 25/05 25/05	800.000,00	EUR	92,863	743.690,88	0,77	0,74
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 21/29 0.00%	1.000.000,00	EUR	81,133	811.330,00	0,83	0,81
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 14/29 +3.625% 16/01 16/01	2.900.000,00	EUR	101,670	2.995.952,26	3,08	2,99
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 21/31 0.00%	500.000,00	EUR	78,517	392.583,33	0,40	0,39
<u>Spanje</u>						
SPAIN 21/31 +0.10%	1.000.000,00	EUR	78,438	784.543,07	0,81	0,78
<u>Tsjechië</u>						
CZECHIA 13/28 +2.50% 25/08 25/08	2.500.000,00	CZK	90,825	97.799,61	0,10	0,10
<u>V.S.A.</u>						
UNITED STATES OF AMERICA 16/26 +1.625% 15/02 15/08	1.100.000,00	USD	92,681	940.513,08	0,97	0,94
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUR. INV. BANK 2.125% 13/04/2026	2.100.000,00	USD	93,629	1.810.947,41	1,86	1,81
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	79,632	796.318,85	0,82	0,80
EUROPEAN UNION 22/27 +2.00%	5.000.000,00	EUR	95,413	4.848.203,25	4,99	4,85
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
MACQUARIE GROUP LTD 22/29 +0.943%	1.000.000,00	EUR	83,058	834.760,72	0,86	0,83
MACQUARIE GROUP LTD 23/31 +0.95%	1.500.000,00	EUR	100,000	1.500.350,41	1,54	1,50
WESTPAC BANKING 22/27 +3.106%	1.000.000,00	EUR	97,470	993.336,15	1,02	0,99
<u>België</u>						
BELFIUS BANK SA/NV 20/30 +0.125%	500.000,00	EUR	81,367	407.098,12	0,42	0,41
BELFIUS BANK SA/NV 22/27 +3.25%	1.500.000,00	EUR	99,111	1.520.715,72	1,56	1,52
KBC BANK NV 23/28 +3.25%	1.000.000,00	EUR	99,244	995.189,58	1,02	0,99
KBC GROUP 23/30 +4.375% 19/04	300.000,00	EUR	99,192	300.156,73	0,31	0,30
KBC GROUP 23/31 +4.375%	1.000.000,00	EUR	99,652	999.396,71	1,03	1,00
<u>Canada</u>						
BANK OF MONTREAL 21/29 +0.05%	500.000,00	EUR	81,792	408.976,18	0,42	0,41
TORONTO DOMINION BK 22/27 +2.551%	1.000.000,00	EUR	93,799	961.126,53	0,99	0,96
TORONTO DOMINION BK 22/30 +1.952%	500.000,00	EUR	86,903	436.729,43	0,45	0,44
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 23/28 +4.00%	1.000.000,00	EUR	96,765	981.898,23	1,01	0,98

<u>Zwitserland</u>						
CS GROUP 18/29 +3.869% 12/01	400.000,00	USD	90,461	338.283,90	0,35	0,34
UBS GROUP AG 17/28 +4.253%	400.000,00	USD	92,913	344.854,93	0,35	0,34
UBS GROUP AG 21/28 +0.25%	300.000,00	EUR	81,765	245.553,18	0,25	0,24
UBS GROUP AG 23/32 +4.75% 17/03	1.000.000,00	EUR	99,585	1.009.480,55	1,04	1,01
ZUERCHER KANTONALBANK 23/29 +4.156% 08/06	1.000.000,00	EUR	98,917	991.668,14	1,02	0,99
Obligaties private bedrijven						
<u>België</u>						
AGEAS NV 20/51 +1.875% 24/05	1.000.000,00	EUR	72,795	739.144,88	0,76	0,74
<u>Nederland</u>						
ARGENTUM NETHER FOR ZURICH INSURANCE 19/49 +2.75% 19/02	1.000.000,00	EUR	87,624	886.109,06	0,91	0,89
<u>V.S.A.</u>						
CHUBB INA HOLDINGS INC 19/31 +1.40%	1.000.000,00	EUR	81,053	811.100,72	0,83	0,81
Totaal obligaties				88.260.920,17		88.22
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	8.974.032,07	9,23	8,97
Totaal swaps				8.974.032,07		8.97
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				97.234.952,24		97.19
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK	3.770.764,18	CZK	1,000	158.711,93		0,16
KBC GROUP EURO	1.864.141,53	EUR	1,000	1.864.141,53		1,86
KBC GROUP USD	950.401,22	USD	1,000	871.128,52		0,87
Totaal zichtrekeningen				2.893.981,98		2.89
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				2.893.981,98		2.89
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	4.596,66	EUR	1,000	4.596,66		0,01
Totaal vorderingen				4.596,66		0.01
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				4.596,66		0.01
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-84.234,96		-0,08
TOTAAL ANDERE				-84.234,96		-0.08
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				100.049.295,92		100.00

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

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>Frankrijk</u>						
FRENCH REPUBLIC 14/25 +0.50% 25/05 25/05	700.000,00	EUR	94,913	664.735,26	0,71	0,67
FRENCH REPUBLIC 95/25 6% 25/10	2.300.000,00	EUR	106,209	2.536.571,38	2,71	2,56
<u>Ierland</u>						
IRELAND 9/25 5.40% 13/03 13/03	850.000,00	EUR	103,636	894.574,86	0,95	0,90
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 23-28 3,5%	190.000,00	EUR	99,340	191.733,00	0,20	0,19
<u>Litouwen</u>						
LITHUANIA 18/25 +0.80% 21/11 21/11	250.000,00	EUR	92,991	233.688,46	0,25	0,24
<u>Luxemburg</u>						
GRAND DUCHY OF LUXEMBURG 20/25 0.00%	500.000,00	EUR	93,663	468.317,50	0,50	0,47
<u>Nederland</u>						
NED. WATERSCH. BK 19/26 0.00%	315.000,00	EUR	89,375	281.531,25	0,30	0,28
<u>Oostenrijk</u>						
AUSTRIA 14/24 1.65% 04/06 21/10	450.000,00	EUR	97,897	445.662,80	0,48	0,45
OEST.KONTROLLBANK 20/25 +1.50%	1.000.000,00	USD	94,286	869.482,45	0,93	0,88
<u>Polen</u>						
POLAND 20/25 0 10/02	500.000,00	EUR	93,983	469.914,68	0,50	0,47
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 20/27 +0.125%	200.000,00	EUR	87,796	175.600,88	0,19	0,18
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 15/25 +2.125% 28/07 28/07	200.000,00	EUR	98,477	200.878,35	0,21	0,20
<u>Spanje</u>						
SPAIN 14/24 2.75% 20/06 31/10	1.400.000,00	EUR	99,108	1.413.035,79	1,51	1,43
SPAIN 15/25 +1.60% 27/01 30/04	700.000,00	EUR	96,786	679.369,86	0,72	0,69
<u>V.S.A.</u>						
UNITED STATES OF AMERICA 16/26 +1.625% 15/02 15/08	900.000,00	USD	92,681	769.510,71	0,82	0,78
Obligaties internationale instellingen						
<u>Europa</u>						
EUROPEAN STABILITY MECHANISM 15/25 +1.00%	2.000.000,00	EUR	94,838	1.912.105,46	2,04	1,93
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 17/25 +0.50% 11/07 11/07	700.000,00	EUR	94,165	662.547,28	0,71	0,67
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 18/25 +0.40% 17/02 17/02	3.000.000,00	EUR	95,067	2.856.380,20	3,05	2,88
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 19/26 +0.40%	2.000.000,00	EUR	92,666	1.856.707,46	1,98	1,87
WORLD BANK 19/24 +1.50% 28/08 28/02	1.800.000,00	USD	95,613	1.585.872,48	1,69	1,60
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
WESTPAC BANKING 17/24 +0.625% 22/11 22/11	700.000,00	EUR	95,240	669.320,11	0,71	0,68
WESTPAC BANKING 19/25 +2.35% 19/11 19/02	1.500.000,00	USD	95,366	1.322.933,02	1,41	1,33
<u>België</u>						
KBC GROUP 22-27 4,375%	200.000,00	EUR	99,322	203.893,51	0,22	0,21

<u>Denemarken</u>						
DANSKE BK AS 19/24 +0.50%	350.000,00	EUR	95,063	334.193,98	0,36	0,34
NYKREDIT A/S 21/28 +0.375%	300.000,00	EUR	82,586	248.263,96	0,27	0,25
<u>Duitsland</u>						
KFW 15/25 +2.00% 02/05 02/11	1.100.000,00	USD	94,580	956.848,93	1,02	0,97
LANDBK HESSEN-THUERINGEN 19/24 +0.125% 19/11 19/11	900.000,00	EUR	94,543	851.575,50	0,91	0,86
<u>Finland</u>						
NORDEA BANK FINLAND PLC 22/27 +1.125%	150.000,00	EUR	90,277	136.034,43	0,14	0,14
OP MORTGAGE BANK 19/26 +0.01%	310.000,00	EUR	88,789	275.263,49	0,29	0,28
<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 18/25 +0.75% 17/01 17/07	1.000.000,00	EUR	93,025	937.397,03	1,00	0,95
BNP PARIBAS SA 15/25 +2.375% 17/02 17/02	800.000,00	EUR	96,601	779.727,77	0,83	0,79
BNP PARIBAS SA 17/25 +1.50% 17/11 17/11	900.000,00	EUR	94,624	859.941,39	0,92	0,87
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 14/25 +1.00% 24/02 24/02	300.000,00	EUR	95,458	287.409,86	0,31	0,29
CREDIT AGRICOLE 19/25 +0.375% 21/10 21/10	1.000.000,00	EUR	92,137	923.955,49	0,99	0,93
CREDIT AGRICOLE (LONDON) 18/25 +1.375% 13/03 13/03	1.100.000,00	EUR	95,369	1.053.561,79	1,12	1,06
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 16/26 +3.85%	1.500.000,00	USD	95,849	1.335.308,37	1,43	1,35
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 17/24 +0.872% 07/09 07/09	300.000,00	EUR	96,332	291.116,98	0,31	0,29
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 18/25 +3.777% 02/09 02/03	300.000,00	USD	96,855	269.733,33	0,29	0,27
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 17/24 +0.934%	190.000,00	EUR	96,136	183.931,56	0,20	0,19
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 15/25 +1.00% 16/04 16/04	2.000.000,00	EUR	94,911	1.902.313,46	2,03	1,92
BANK NED. GEMEENTEN 16/26 +1.00%	800.000,00	EUR	93,898	754.890,59	0,81	0,76
BANK NED. GEMEENTEN 17/27 +0.625% 19/06 19/06	460.000,00	EUR	90,293	415.435,31	0,44	0,42
COOPERATIEVE RABOBANK UA 10/25 4.125 14/07	2.800.000,00	EUR	100,485	2.924.646,92	3,12	2,95
COOPERATIEVE RABOBANK UA 20/28 +0.875% 05/05	200.000,00	EUR	87,680	175.627,04	0,19	0,18
<u>Spanje</u>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 19/26 +0.375%	300.000,00	EUR	88,624	266.571,84	0,28	0,27
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 18/25 +1.125% 17/01 17/01	7.300.000,00	EUR	95,204	6.986.805,87	7,46	7,05
<u>V.K.</u>						
HSBC HOLDING PLC 16/24 +0.875% 06/09 06/09	110.000,00	EUR	96,189	106.591,21	0,11	0,11
LLOYDS BANK CORP MARKETS PLC 20/26 +2.375%	130.000,00	EUR	95,311	124.596,00	0,13	0,13
LLOYDS BANK PLC 15/25 +1.25% 13/01 13/01	650.000,00	EUR	95,749	626.107,94	0,67	0,63
LLOYDS BANKING GROUP PLC 20/26 +3.50% 01/04	2.500.000,00	EUR	97,866	2.468.157,27	2,63	2,49
LLOYDS BANKING GROUP PLC 23/29 +4.50% 11/01	300.000,00	EUR	98,633	302.186,37	0,32	0,30
NATWEST GROUP PLC 23/28 +4.699% 14/03	300.000,00	EUR	99,469	302.566,50	0,32	0,30
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 23/28 +4.25%	300.000,00	EUR	99,040	302.989,56	0,32	0,31
STANDARD CHARTERED PLC 20/28 +0.85% 27/01	700.000,00	EUR	87,074	612.025,68	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	97,267	996.860,47	1,06	1,01
CITIGROUP INC 15/25 +1.75% 28/01 28/01	1.600.000,00	EUR	96,485	1.555.504,19	1,66	1,57
CITIGROUP INC 16/26 +3.70% 12/07 12/01	800.000,00	USD	96,025	716.783,11	0,77	0,72
CITIGROUP INC 19/27 +0.50% 08/10	400.000,00	EUR	88,129	353.966,71	0,38	0,36
CITIGROUP INC 20/26 +1.25% 06/07	770.000,00	EUR	93,582	730.046,56	0,78	0,74
GOLDMAN SACHS 17/27 +3.85%	1.900.000,00	USD	95,093	1.684.751,76	1,80	1,70
JPMORGAN CHASE & CO 15/25 +3.90% 15/04 15/04	2.500.000,00	USD	97,559	2.276.507,33	2,43	2,30
JPMORGAN CHASE & CO 19/27 +3.96% 29/01	800.000,00	USD	96,298	718.307,64	0,77	0,72
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +3.55% 29/09 29/03	500.000,00	USD	95,863	443.447,35	0,47	0,45
<u>Zweden</u>						
SVENSKA HANDBK 21/26 +0.125%	300.000,00	EUR	88,094	264.526,25	0,28	0,27
SWEDBANK 21/26 +0.25%	300.000,00	EUR	87,958	264.366,70	0,28	0,27
<u>Zwitserland</u>						
CREDIT SUISSE/NEW YORK NY 14/24 +3.625% 09/09 09/03	750.000,00	USD	96,459	670.781,98	0,72	0,68
CS GROUP 21/27 +1.305% 02/02	1.500.000,00	USD	87,319	1.207.909,03	1,29	1,22
Obligaties private bedrijven						
<u>België</u>						
SAGESSE 13/25 +2.625%	1.800.000,00	EUR	98,292	1.784.231,41	1,91	1,80
Totaal obligaties				63.028.132,66		63,61

Geldmarktinstrumenten						
Geldmarktinstrumenten van staten						
<u>Polen</u>						
POLAND 12/24 +3.375% 09/07 09/07	265.000,00	EUR	100,065	273.895,47	0,29	0,28
<u>Spanje</u>						
SPAIN 14/24 3.80% 30/04 30/04	1.450.000,00	EUR	100,069	1.460.181,08	1,56	1,47
SPAIN 19/24 +0.25% 16/04 30/07	1.800.000,00	EUR	96,455	1.740.321,40	1,86	1,76
<u>Tsjechië</u>						
CZECHIA 15/23 +0.45% 25/10 25/10	22.200.000,00	CZK	98,154	920.008,64	0,98	0,93
<u>V.S.A.</u>						
FEDERAL HOME LOAN BANKS 14/24 +2.875% 14/12 14/06	200.000,00	USD	97,572	179.101,99	0,19	0,18
UNITED STATES OF AMERICA 16/23 +1.25% 31/07 31/01	1.000.000,00	USD	99,707	918.613,47	0,98	0,93
UNITED STATES OF AMERICA 17/24 +2.00%	1.800.000,00	USD	96,719	1.612.089,41	1,72	1,63
Geldmarktinstrumenten krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
WESTPAC BANKING 18/23 +0.50% 04/12 04/12	900.000,00	EUR	98,637	890.297,38	0,95	0,90
<u>Canada</u>						
BANK OF MONTREAL 19/24 +0.25% 10/01 10/01	500.000,00	EUR	98,241	491.790,62	0,53	0,50
TORONTO DOMINION BK 19/24 0.00%	450.000,00	EUR	97,792	440.064,00	0,47	0,44
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 19/24 +0.125% 04/09 10/07	1.100.000,00	EUR	95,691	1.053.936,41	1,12	1,06
<u>Duitsland</u>						
COMMERZBANK AG 18/23 +0.25% 13/06 13/09	1.000.000,00	EUR	99,382	995.806,30	1,06	1,00
KFW 18/23 +0.125% 05/11 07/11	290.000,00	EUR	98,877	286.976,69	0,31	0,29
<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 18/23 +3.75% 20/01 20/07	600.000,00	USD	99,907	558.608,62	0,60	0,56
BNP PARIBAS SA 18/24 +1.00% 17/04 17/04	380.000,00	EUR	97,737	372.168,91	0,40	0,38
SOCIETE GENERALE SA 19/24 +1.25% 15/02 15/02	1.700.000,00	EUR	98,334	1.679.537,59	1,79	1,70
<u>Italië</u>						
INTESA SANPAOLO SPA 19/24 +0.50% 05/03 05/03	1.500.000,00	EUR	97,740	1.468.497,54	1,57	1,48
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 18/23 +0.98% 09/10 09/10	100.000,00	EUR	99,250	99.958,82	0,11	0,10
SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION 19/24 +2.44% 18/06 18/12	1.200.000,00	USD	96,903	1.066.740,48	1,14	1,08
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 18/23 +0.819% 23/07 23/07	1.250.000,00	EUR	99,816	1.257.292,40	1,34	1,27
<u>Nederland</u>						
DNG-DIBA AG 18/23 +0.25% 09/10 09/10	600.000,00	EUR	99,134	595.888,93	0,64	0,60
ING GROEP NV 18/23 +1.00% 20/09 20/09	1.000.000,00	EUR	99,414	1.001.893,42	1,07	1,01
<u>V.K.</u>						
BARCLAYS PLC 16/23 +1.875% 08/12 08/12	500.000,00	EUR	99,183	501.154,73	0,54	0,51
SANTANDER UK PLC 18/23 +0.375% 20/09 20/09	635.000,00	EUR	99,318	632.515,58	0,68	0,64
SANTANDER UK PLC 19/24 +0.10% 14/05 12/05	1.000.000,00	EUR	96,751	967.643,88	1,03	0,98
SANTANDER UK PLC 19/24 +2.875% 18/06 18/12	700.000,00	USD	96,932	622.543,38	0,67	0,63
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 14/24 +4.00% 01/04 01/04	1.100.000,00	USD	98,946	1.007.592,83	1,08	1,02
GOLDMAN SACHS 16/24 +1.25% 01/05 01/05	1.800.000,00	EUR	94,869	1.711.330,52	1,83	1,73
<u>Zwitserland</u>						
UBS GROUP AG 16/23 +1.50% 30/11 30/11	500.000,00	EUR	96,167	485.191,16	0,52	0,49
Totaal geldmarktinstrumenten				25.291.641,65		25.52
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	5.340.089,04	5,70	5,38

Totaal swaps				5.340.089,04		5.39
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				93.659.863,35		94.52
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC BANK NV SHARE CAPITAL ACCOUNT	39.786,00	EUR	1,000	39.786,00		0,04
KBC GROUP CZK	4.824.241,51	CZK	1,000	203.052,92		0,20
KBC GROUP EURO	3.090.146,50	EUR	1,000	3.090.146,50		3,12
KBC GROUP HUF	69.841.407,20	HUF	1,000	187.242,37		0,19
KBC GROUP USD	2.169.265,75	USD	1,000	1.988.327,91		2,01
Totaal zichtrekeningen				5.508.555,70		5.56
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				5.508.555,70		5.56
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	154.271,96	CZK	1,000	6.493,33		0,01
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	9.268,65	EUR	1,000	9.268,65		0,01
KBC GROUP HUF TE ONTVANGEN	2.884.919,97	HUF	1,000	7.734,37		0,01
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	23.563,65	USD	1,000	21.598,21		0,02
Totaal vorderingen				45.094,56		0.05
Schulden						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE BETALEN	-150,18	CZK	1,000	-6,32		
KBC GROUP HUF TE BETALEN	-2.588,47	HUF	1,000	-6,94		
Totaal schulden				-13,26		0.00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				45.081,30		0.04
ANDERE						
Te ontvangen interesten		EUR		-16.498,63		-0,02
Te betalen kosten		EUR		-107.225,34		-0,11
TOTAAL ANDERE				-123.723,97		-0.12
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				99.089.776,38		100.00

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

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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	86,452	864.737,18	0,89	0,86
BELGIUM 17/27 +0.80% 24/01 22/06	1.600.000,00	EUR	91,945	1.471.399,78	1,51	1,47
BELGIUM 20/30 +0.10%	500.000,00	EUR	82,694	413.482,98	0,42	0,41
FLEMISH COMMUNITY 20/27 +0.01%	300.000,00	EUR	87,979	263.937,47	0,27	0,26
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/29 0.00%	400.000,00	EUR	83,379	333.516,00	0,34	0,33
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 22/27 +1.75%	1.000.000,00	EUR	94,078	951.179,11	0,97	0,95
FRENCH REPUBLIC 16/27 +1.00% 25/05 25/05	800.000,00	EUR	92,863	743.690,88	0,76	0,74
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 21/29 0.00%	1.000.000,00	EUR	81,133	811.330,00	0,83	0,81
<u>Luxemburg</u>						
GRAND DUCHY OF LUXEMBURG 19/26 0.00%	1.000.000,00	EUR	89,592	895.922,50	0,92	0,90
<u>Oostenrijk</u>						
REPUBLIC OF AUSTRIA 19/29 +0.50%	2.500.000,00	EUR	87,490	2.191.702,05	2,24	2,19
<u>Polen</u>						
POLAND 16/26 +3.25%	800.000,00	USD	96,476	712.989,91	0,73	0,71
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 14/29 +3.625% 16/01 16/01	300.000,00	EUR	101,670	309.926,10	0,32	0,31
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 19/29 +1.1875%	1.000.000,00	EUR	88,964	893.139,15	0,91	0,89
SLOVENIA 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	78,517	785.166,65	0,80	0,79
<u>Spanje</u>						
SPAIN 21/31 +0.10%	1.000.000,00	EUR	78,438	784.543,07	0,80	0,78
<u>Tsjechië</u>						
CZECHIA 13/28 +2.50% 25/08 25/08	2.500.000,00	CZK	90,825	97.799,61	0,10	0,10
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 20/27 0.00%	2.000.000,00	EUR	87,244	1.744.889,90	1,79	1,74
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	79,632	796.318,85	0,81	0,80
EUROPEAN UNION 22/27 +2.00%	2.500.000,00	EUR	95,413	2.424.101,62	2,48	2,43
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
COMMONWEALTH BANK AUST 19/29 +0.875%	1.500.000,00	EUR	86,295	1.299.141,10	1,33	1,30
MACQUARIE GROUP LTD 20/27 +0.625%	1.000.000,00	EUR	87,549	878.003,47	0,90	0,88
MACQUARIE GROUP LTD 23/31 +0.95%	1.000.000,00	EUR	100,000	1.000.233,61	1,02	1,00
<u>België</u>						
BELFIUS BANK SA/NV 21/28 +0.125%	1.500.000,00	EUR	84,587	1.269.530,93	1,30	1,27
KBC GROUP 21/31 +0.75%	1.000.000,00	EUR	78,455	785.169,20	0,80	0,79
KBC GROUP 23/30 +4.375% 19/04	1.500.000,00	EUR	99,192	1.500.783,62	1,54	1,50
<u>Canada</u>						
BANK OF MONTREAL 21/29 +0.05%	500.000,00	EUR	81,792	408.976,18	0,42	0,41
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 23/28 +4.00%	1.000.000,00	EUR	96,765	981.898,23	1,00	0,98

<u>Duitsland</u>						
BAYERISCHE LANDESBANK GIRO 23/29 +3.75%	1.000.000,00	EUR	96,609	980.783,78	1,00	0,98
DEUTSCHE BANK AG 22/27 +4.00%	1.500.000,00	EUR	98,787	1.516.812,63	1,55	1,52
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 22/31 +1.625%	1.000.000,00	EUR	89,322	894.596,72	0,92	0,89
<u>Finland</u>						
KUNTARAOHITUS OYJ 23/28 +3.00%	1.000.000,00	EUR	99,085	1.001.374,20	1,02	1,00
OP CORPORATE BANK PLC 20/27 +0.10%	1.000.000,00	EUR	84,801	848.633,08	0,87	0,85
OP CORPORATE BANK PLC 21/28 +0.375%	140.000,00	EUR	82,694	115.790,99	0,12	0,12
OP CORPORATE BANK PLC 22/27 +0.625%	1.000.000,00	EUR	86,243	868.215,07	0,89	0,87
<u>Frankrijk</u>						
AXA HOME LOAN SFH SA 19/27 +0.05%	800.000,00	EUR	87,113	697.299,72	0,71	0,70
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 20/30 +1.25%	500.000,00	EUR	81,312	407.019,22	0,42	0,41
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 21/28 +0.625%	1.000.000,00	EUR	81,981	823.901,97	0,84	0,82
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 21/31 +1.125%	1.000.000,00	EUR	73,779	744.662,79	0,76	0,74
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 22/27 +0.625%	2.500.000,00	EUR	85,052	2.135.840,98	2,19	2,13
BNP PARIBAS SA 17/27 +3.50%	1.100.000,00	USD	92,043	932.337,84	0,95	0,93
BNP PARIBAS SA 20/28 +1.904% 30/09	800.000,00	USD	85,247	628.581,45	0,64	0,63
BNP PARIBAS SA 21/30 +0.50% 19/01	2.000.000,00	EUR	80,248	1.609.388,96	1,65	1,61
BPCE SA 21/31 +0.75%	1.000.000,00	EUR	77,060	773.039,67	0,79	0,77
BPCE SA 23/28 +3.50%	1.500.000,00	EUR	97,299	1.481.926,44	1,52	1,48
BPCE SA 23/30 +4.625% 02/03	500.000,00	EUR	100,258	508.869,92	0,52	0,51
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 20/27 +0.01%	1.700.000,00	EUR	86,054	1.463.032,68	1,50	1,46
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 20/28 +0.01%	200.000,00	EUR	85,060	170.125,71	0,17	0,17
CREDIT AGRICOLE 19/29 +2.00%	1.000.000,00	EUR	86,791	873.209,10	0,89	0,87
CREDIT AGRICOLE 20/27 +0.125%	1.000.000,00	EUR	84,453	845.226,26	0,86	0,84
CREDIT AGRICOLE 22/29 +1.125%	1.000.000,00	EUR	86,280	866.683,71	0,89	0,87
CREDIT AGRICOLE 23/31 +3.875%	2.000.000,00	EUR	98,790	1.990.828,35	2,04	1,99
HSBC FRANCE SA 19/27 +0.10% 03/09 03/09	500.000,00	EUR	85,839	429.606,96	0,44	0,43
SOCIETE GENERALE SA 22/27 +4.00%	1.000.000,00	EUR	99,017	1.014.940,47	1,04	1,01
<u>Japan</u>						
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 17/27 +1.413%	500.000,00	EUR	90,018	450.398,83	0,46	0,45
<u>Nederland</u>						
COOPERATIEVE RABOBANK UA 19/29 +0.875%	1.000.000,00	EUR	87,913	882.702,87	0,90	0,88
ING GROEP NV 18/28 +2.00% 20/09 20/09	700.000,00	EUR	90,341	643.244,77	0,66	0,64
ING GROEP NV 20/29 +0.25% 18/02	200.000,00	EUR	82,022	164.225,76	0,17	0,16
ING GROEP NV 21/30 +0.25% 01/02	1.000.000,00	EUR	79,260	793.623,95	0,81	0,79
<u>Noorwegen</u>						
DNB BOLIGKREDITT AS 20-27 0.01	540.000,00	EUR	86,265	465.870,86	0,48	0,47
<u>Oostenrijk</u>						
ERSTE GROUP BANK AG 21/31 +0.25%	1.000.000,00	EUR	76,285	763.907,79	0,78	0,76
ERSTE GROUP BANK AG 23/30 +4.25% 30/05	1.500.000,00	EUR	99,254	1.494.202,99	1,53	1,49
RAIFFEISEN BANK INTL 22/28 +5.75%	1.000.000,00	EUR	103,221	1.056.471,82	1,08	1,06
<u>Spanje</u>						
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 21/28 +0.20%	200.000,00	EUR	83,711	167.573,62	0,17	0,17
<u>V.K.</u>						
HSBC HOLDING PLC 16/26 +4.30%	1.700.000,00	USD	96,842	1.529.834,56	1,57	1,53
HSBC HOLDING PLC 17/28 +4.041% 13/03	1.200.000,00	USD	94,033	1.047.482,31	1,07	1,05
HSBC HOLDING PLC 21/29 +0.641% 24/09	1.500.000,00	EUR	81,997	1.237.307,63	1,27	1,24
HSBC HOLDING PLC 23/32 +4.787% 10/03	1.000.000,00	EUR	100,457	1.019.213,84	1,04	1,02
LLOYDS BANKING GROUP PLC 17/28 +3.574% 07/11	1.400.000,00	USD	90,731	1.171.041,77	1,20	1,17
NATWEST GROUP PLC 21/30 +0.78% 26/02	1.000.000,00	EUR	79,781	800.459,66	0,82	0,80
NATWEST GROUP PLC 22/28 +4.067% 06/09	1.000.000,00	EUR	96,971	1.002.806,07	1,03	1,00
NATWEST GROUP PLC 23/29 0.00%	1.500.000,00	EUR	98,587	1.487.634,83	1,52	1,49
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 17/28 +3.593% 21/07	500.000,00	USD	93,298	434.854,00	0,45	0,43
BANK OF AMERICA CORP 17/28 +3.705% 24/04	1.000.000,00	USD	93,924	867.122,73	0,89	0,87
BANK OF AMERICA CORP 18/28 +3.419% 20/12	1.000.000,00	USD	91,698	841.366,88	0,86	0,84
BANK OF AMERICA CORP 21/28 +0.583% 24/08	1.500.000,00	EUR	85,468	1.289.450,71	1,32	1,29
CITIGROUP INC 17/28 +3.52% 27/10	1.000.000,00	USD	92,994	858.024,11	0,88	0,86
CITIGROUP INC 17/28 +3.668% 24/07	1.300.000,00	USD	93,588	1.134.100,18	1,16	1,13
GOLDMAN SACHS 16/26 +3.75%	900.000,00	USD	96,048	803.072,67	0,82	0,80
GOLDMAN SACHS 21-28 0.25	200.000,00	EUR	83,691	167.594,51	0,17	0,17
GOLDMAN SACHS 22/29 +4.00%	500.000,00	EUR	98,713	509.015,45	0,52	0,51
GOLDMAN SACHS 3U+00 28/10/2020-28/01/2021 +1.97225	1.000.000,00	USD	101,967	945.884,27	0,97	0,95

JPMORGAN CHASE & CO 22/30 +1.963% 23/03	500.000,00	EUR	88,254	443.923,38	0,45	0,44
MORGAN STANLEY 17/28 +3.591% 22/07	800.000,00	USD	92,424	689.276,44	0,71	0,69
MORGAN STANLEY 22/28 +4.813% 25/10	1.100.000,00	EUR	101,143	1.148.540,45	1,18	1,15
MORGAN STANLEY 22/32 +2.95% 07/05	2.000.000,00	EUR	90,283	1.814.368,22	1,86	1,81
<u>Zweden</u>						
SWEDBANK 21/28 +0.20%	1.940.000,00	EUR	83,154	1.614.979,73	1,65	1,61
SWEDBANK 22/27 +2.10%	500.000,00	EUR	92,632	464.190,52	0,47	0,46
<u>Zwitserland</u>						
CS GROUP 18/29 +3.869% 12/01	800.000,00	USD	90,461	676.567,80	0,69	0,68
CS GROUP 21/27 +1.305% 02/02	750.000,00	USD	87,319	603.954,51	0,62	0,60
UBS GROUP AG 17/28 +4.253%	800.000,00	USD	92,913	689.709,86	0,71	0,69
UBS GROUP AG 20/28 +0.25% 05/11	400.000,00	EUR	82,064	328.904,45	0,34	0,33
UBS GROUP AG 21/28 +0.25%	200.000,00	EUR	81,765	163.702,12	0,17	0,16
UBS GROUP AG 22/30 +3.125% 15/06	1.700.000,00	EUR	91,730	1.561.582,92	1,60	1,56
UBS GROUP AG 23/32 +4.75% 17/03	1.000.000,00	EUR	99,585	1.009.480,55	1,03	1,01
ZUERCHER KANTONALBANK 23/29 +4.156% 08/06	1.000.000,00	EUR	98,917	991.668,14	1,01	0,99
Obligaties private bedrijven						
<u>Frankrijk</u>						
AXA 18/29 +3.25% 26/03 28/05	1.000.000,00	EUR	89,605	898.984,83	0,92	0,90
Totaal obligaties				87.364.561,18		87,33
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	10.333.853,23	10,58	10,33
Totaal swaps				10.333.853,23		10,33
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				97.698.414,41		97,66
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK	4.590.572,08	CZK	1,000	193.217,74		0,19
KBC GROUP EURO	1.737.744,75	EUR	1,000	1.737.744,75		1,74
KBC GROUP USD	527.576,88	USD	1,000	483.571,84		0,48
Totaal zichtrekeningen				2.414.534,33		2,41
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				2.414.534,33		2,41
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	145.790,55	CZK	1,000	6.136,34		0,01
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	4.038,05	EUR	1,000	4.038,05		0,00
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	2.263,93	USD	1,000	2.075,10		0,00
Totaal vorderingen				12.249,49		0,01
Schulden						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE BETALEN	-85,99	CZK	1,000	-3,62		
Totaal schulden				-3,62		0,00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				12.245,87		0,01
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-84.596,18		-0,09
TOTAAL ANDERE				-84.596,18		-0,09
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				100.040.598,43		100,00

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

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 15/25 +0.80% 14/01 22/06	6.510.000,00	EUR	95,450	6.214.933,36	6,80	6,29
<u>Frankrijk</u>						
FRENCH REPUBLIC 14/25 +0.50% 25/05 25/05	700.000,00	EUR	94,913	664.735,26	0,73	0,67
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 23-28 3,5%	120.000,00	EUR	99,340	121.094,52	0,13	0,12
<u>Nederland</u>						
NED. WATERSCH. BK 19/26 0.00%	330.000,00	EUR	89,375	294.937,50	0,32	0,30
<u>Oostenrijk</u>						
AUSTRIA 14/24 1.65% 04/06 21/10	450.000,00	EUR	97,897	445.662,80	0,49	0,45
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 20/27 +0.125%	150.000,00	EUR	87,796	131.700,66	0,14	0,13
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 15/25 +2.125% 28/07 28/07	200.000,00	EUR	98,477	200.878,35	0,22	0,20
<u>Tsjechië</u>						
CZECH REPUBLIC 14/25 +2.40%	20.000.000,00	CZK	94,117	808.109,71	0,88	0,82
CZECH REPUBLIC 20/25 +1.25%	40.000.000,00	CZK	93,664	1.584.773,14	1,73	1,60
Obligaties internationale instellingen						
<u>Europa</u>						
EUROPEAN STABILITY MECHANISM 15/25 +1.00%	2.000.000,00	EUR	94,838	1.912.105,46	2,09	1,93
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
WORLDBANK 15/25 +2.50% 29/07 29/01	3.700.000,00	USD	94,645	3.245.346,85	3,55	3,28
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
WESTPAC BANKING 20/25 +2.00%	1.400.000,00	USD	94,785	1.227.998,53	1,34	1,24
<u>België</u>						
KBC GROUP 22-27 4,375%	200.000,00	EUR	99,322	203.893,51	0,22	0,21
<u>Denemarken</u>						
DANSKE BK AS 19/24 +0.50%	400.000,00	EUR	95,063	381.935,97	0,42	0,39
NYKREDIT A/S 19/25 +0.625% 28/06 17/01	1.200.000,00	EUR	94,290	1.134.847,22	1,24	1,15
NYKREDIT A/S 21/28 +0.375%	300.000,00	EUR	82,586	248.263,96	0,27	0,25
<u>Duitsland</u>						
COMMERZBANK AG 19/26 +1.00%	700.000,00	EUR	93,003	653.277,87	0,71	0,66
<u>Finland</u>						
NORDEA BANK FINLAND PLC 22/27 +1.125%	150.000,00	EUR	90,277	136.034,43	0,15	0,14
OP MORTGAGE BANK 19/26 +0.01%	310.000,00	EUR	88,789	275.263,49	0,30	0,28
<u>Frankrijk</u>						
BNP PARIBAS SA 17/25 +1.50% 17/11 17/11	1.600.000,00	EUR	94,624	1.528.784,68	1,67	1,55
BNP PARIBAS SA 18/25 +1.25% 19/03 19/03	1.150.000,00	EUR	95,156	1.098.341,20	1,20	1,11
BNP PARIBAS SA 19/26 +0.50% 04/06	700.000,00	EUR	93,073	651.761,31	0,71	0,66
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 14/25 +1.00% 24/02 24/02	300.000,00	EUR	95,458	287.409,86	0,31	0,29
CREDIT AGRICOLE (LONDON) 18/25 +1.375% 13/03 13/03	700.000,00	EUR	95,369	670.448,41	0,73	0,68
SOCIETE GENERALE SA 18/25 +1.125% 23/01 23/01	5.300.000,00	EUR	95,201	5.071.444,19	5,55	5,13

SOCIETE GENERALE SA 20/26 +1.125% 21/04	2.000.000,00	EUR	93,757	1.879.451,68	2,06	1,90
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 17/24 +0.872% 07/09 07/09	220.000,00	EUR	96,332	213.485,78	0,23	0,22
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 18/25 +3.777% 02/09 02/03	1.700.000,00	USD	96,855	1.528.488,88	1,67	1,55
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 17/24 +0.934%	180.000,00	EUR	96,136	174.250,96	0,19	0,18
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 22/27 +2.375%	200.000,00	EUR	93,357	187.089,63	0,20	0,19
BANK NED. GEMEENTEN 17/27 +0.625% 19/06 19/06	450.000,00	EUR	90,293	406.404,11	0,45	0,41
ING GROEP NV 17/24 +1.625% 26/09 26/09	1.300.000,00	EUR	94,596	1.245.784,73	1,36	1,26
<u>Noorwegen</u>						
SPAREBANK 1 BOLIGKREDIT AS 22/28 +0.125%	200.000,00	EUR	85,811	171.731,81	0,19	0,17
<u>Spanje</u>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 19/26 +0.375%	300.000,00	EUR	88,624	266.571,84	0,29	0,27
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 20/27 +0.50%	300.000,00	EUR	87,328	262.585,37	0,29	0,27
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 20/27 +1.125%	300.000,00	EUR	88,835	266.568,62	0,29	0,27
<u>V.K.</u>						
HSBC HOLDING PLC 16/24 +0.875% 06/09 06/09	100.000,00	EUR	96,189	96.901,11	0,11	0,10
LLOYDS BANK CORP MARKETS PLC 20/26 +2.375%	140.000,00	EUR	95,311	134.180,32	0,15	0,14
LLOYDS BANK PLC 15/25 +1.25% 13/01 13/01	3.000.000,00	EUR	95,749	2.889.728,92	3,16	2,92
LLOYDS BANKING GROUP PLC 19/24 +0.50% 12/11 12/11	1.700.000,00	EUR	94,569	1.613.020,66	1,76	1,63
NATWEST GROUP PLC 23/28 +4.699% 14/03	300.000,00	EUR	99,469	302.566,50	0,33	0,31
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 23/28 +4.25%	300.000,00	EUR	99,040	302.989,56	0,33	0,31
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 19/26 +0.808% 09/05 09/05	2.000.000,00	EUR	93,307	1.868.437,76	2,04	1,89
CITIGROUP INC 16/26 +3.70% 12/07 12/01	1.000.000,00	USD	96,025	895.978,89	0,98	0,91
CITIGROUP INC 18/26 +1.50% 24/07 24/07	3.400.000,00	EUR	93,879	3.239.531,55	3,54	3,28
CITIGROUP INC 19/27 +0.50% 08/10	500.000,00	EUR	88,129	442.458,40	0,48	0,45
CITIGROUP INC 20/26 +1.25% 06/07	170.000,00	EUR	93,582	161.179,11	0,18	0,16
GOLDMAN SACHS 15/25 +3.75% 22/11 22/05	2.300.000,00	USD	96,604	2.044.909,20	2,24	2,07
JPMORGAN CHASE & CO 15/24 +3.125% 23/04 23/10	600.000,00	USD	96,711	539.358,68	0,59	0,55
METLIFE INC. 15/25 +3.60%	1.500.000,00	USD	96,346	1.331.111,48	1,46	1,35
MORGAN STANLEY 15/25 +4.00% 23/01 23/07	1.000.000,00	USD	97,168	906.618,05	0,99	0,92
MORGAN STANLEY 17/25 +1.342% 23/10 23/10	1.800.000,00	EUR	92,942	1.689.496,25	1,85	1,71
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +3.00% 19/08 19/02	1.100.000,00	USD	96,036	979.287,82	1,07	0,99
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +3.55% 29/09 29/03	500.000,00	USD	95,863	443.447,35	0,48	0,45
WELLS FARGO COMPANY 15/26 +2.00% 27/04 27/04	500.000,00	EUR	93,576	469.626,36	0,51	0,47
<u>Zweden</u>						
NORDEA BANK AB 15/25 +1.125% 12/02 12/02	2.000.000,00	EUR	95,337	1.915.249,45	2,10	1,94
SVENSKA HANDBK 21/26 +0.125%	300.000,00	EUR	88,094	264.526,25	0,29	0,27
SWEDBANK 21/26 +0.25%	300.000,00	EUR	87,958	264.366,70	0,29	0,27
<u>Zwitserland</u>						
CREDIT SUISSE/NEW YORK NY 14/24 +3.625% 09/09 09/03	750.000,00	USD	96,459	670.781,98	0,73	0,68
CS GROUP 20/26 +2.193% 05/06	1.800.000,00	USD	91,660	1.514.784,83	1,66	1,53
UBS GROUP AG 20/26 +0.25% 29/01	1.100.000,00	EUR	92,204	1.015.385,08	1,11	1,03
Totaal obligaties				61.792.317,91		62.51
Geldmarktinstrumenten						
Geldmarktinstrumenten van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 14/24 2.60% 21/01 22/06	1.400.000,00	EUR	99,074	1.387.831,63	1,52	1,40
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 14/24 +2.875% 30/04 30/04	600.000,00	EUR	99,309	598.729,00	0,66	0,61
<u>Polen</u>						
POLAND 12/24 +3.375% 09/07 09/07	365.000,00	EUR	100,065	377.252,25	0,41	0,38
<u>Spanje</u>						
SPAIN 14/24 3.80% 30/04 30/04	450.000,00	EUR	100,069	453.159,65	0,50	0,46
<u>Tsjechië</u>						
CZECHIA 15/23 +0.45% 25/10 25/10	17.500.000,00	CZK	98,154	725.232,04	0,79	0,73

<u>V.S.A.</u>						
UNITED STATES OF AMERICA 16/23 +1.25% 31/07 31/01	2.800.000,00	USD	99,707	2.572.117,72	2,81	2,60
UNITED STATES OF AMERICA 17/24 +2.00%	800.000,00	USD	96,719	716.484,19	0,78	0,72
Geldmarktinstrumenten krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
WESTPAC BANKING 18/23 +0.50% 04/12 04/12	900.000,00	EUR	98,637	890.297,38	0,97	0,90
<u>Canada</u>						
C.I.B.C. 19/24 +0.375% 03/05 03/05	1.800.000,00	EUR	96,948	1.746.133,67	1,91	1,77
TORONTO DOMINION BK 19/24 0.00%	450.000,00	EUR	97,792	440.064,00	0,48	0,45
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 19/24 +0.125% 04/09 10/07	700.000,00	EUR	95,691	670.686,81	0,73	0,68
<u>Duitsland</u>						
COMMERZBANK AG 18/23 +0.25% 13/06 13/09	1.100.000,00	EUR	99,382	1.095.386,93	1,20	1,11
KFW 15/23 +2.125% 07/08 07/08	700.000,00	USD	99,703	651.940,59	0,71	0,66
KFW 18/23 +0.125% 05/11 07/11	290.000,00	EUR	98,877	286.976,69	0,31	0,29
<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 13/23 +3.00% 28/11 28/11	1.000.000,00	EUR	99,650	1.014.089,04	1,11	1,03
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 18/23 +3.75% 20/01 20/07	600.000,00	USD	99,907	558.608,62	0,61	0,56
BNP PARIBAS SA 18/24 +1.00% 17/04 17/04	380.000,00	EUR	97,737	372.168,91	0,41	0,38
BPCE SA 16/23 +0.375% 05/10 05/10	1.100.000,00	EUR	99,144	1.093.612,77	1,20	1,11
CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN 19/24 +0.25% 30/01 30/04	1.000.000,00	EUR	97,074	971.156,67	1,06	0,98
<u>Italië</u>						
INTESA SANPAOLO SPA 19/24 +0.50% 05/03 05/03	800.000,00	EUR	97,740	783.198,69	0,86	0,79
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 18/23 +0.98% 09/10 09/10	100.000,00	EUR	99,250	99.958,82	0,11	0,10
SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION 19/24 +2.44% 18/06 18/12	600.000,00	USD	96,903	533.370,24	0,58	0,54
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 18/23 +0.819% 23/07 23/07	250.000,00	EUR	99,816	251.458,48	0,28	0,25
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 19/24 +0.875% 15/01 15/01	900.000,00	EUR	98,392	889.109,51	0,97	0,90
<u>Noorwegen</u>						
DNB BANK ASA 19/24 +0.25% 09/04 09/04	800.000,00	EUR	97,086	777.136,09	0,85	0,79
<u>Spanje</u>						
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 18/23 +1.125%	2.000.000,00	EUR	99,307	2.002.413,97	2,19	2,03
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PL 16/23 +1.125% 08/09 08/09	400.000,00	EUR	99,517	401.704,99	0,44	0,41
<u>V.K.</u>						
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 19/24 +0.05% 03/06 03/06	500.000,00	EUR	96,463	482.334,69	0,53	0,49
<u>V.S.A.</u>						
MORGAN STANLEY 19/24 +0.637% 29/04 26/07	570.000,00	EUR	99,816	572.323,46	0,63	0,58
<u>Zwitserland</u>						
UBS GROUP AG 16/23 +1.50% 30/11 30/11	500.000,00	EUR	96,167	485.191,16	0,53	0,49
Totaal geldmarktinstrumenten				23.900.128,66		24.18
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	5.720.529,86	6,26	5,78
Totaal swaps				5.720.529,86		5.79
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				91.412.976,43		92.47
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						

<u>België</u>						
KBC BANK NV SHARE CAPITAL ACCOUNT	39.786,00	EUR	1,000	39.786,00		0,04
KBC GROUP CZK	89.966.908,54	CZK	1,000	3.786.718,19		3,83
KBC GROUP EURO	3.025.042,57	EUR	1,000	3.025.042,57		3,06
KBC GROUP HUF	66.907.006,13	HUF	1,000	179.375,34		0,18
KBC GROUP USD	538.390,80	USD	1,000	493.483,78		0,50
Totaal zichtrekeningen				7.524.405,88		7,61
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				7.524.405,88		7,61
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	155.023,43	CZK	1,000	6.524,96		0,01
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	11.820,03	EUR	1,000	11.820,03		0,01
KBC GROUP HUF TE ONTVANGEN	3.172.319,11	HUF	1,000	8.504,88		0,01
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	10.944,06	USD	1,000	10.031,22		0,01
Totaal vorderingen				36.881,09		0,04
Schulden						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE BETALEN	-71,76	CZK	1,000	-3,02		
KBC GROUP HUF TE BETALEN	-2.840,94	HUF	1,000	-7,62		
Totaal schulden				-10,64		0,00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				36.870,45		0,04
ANDERE						
Te ontvangen interesten		EUR		-7.332,72		-0,01
Te betalen kosten		EUR		-107.542,66		-0,11
TOTAAL ANDERE				-114.875,38		-0,12
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				98.859.377,38		100,00

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

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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	86,452	432.368,59	0,44	0,43
BELGIUM 20/30 +0.10%	500.000,00	EUR	82,694	413.482,98	0,42	0,41
FLEMISH COMMUNITY 20/27 +0.01%	400.000,00	EUR	87,979	351.916,62	0,36	0,35
<u>Duitsland</u>						
LAND NIEDER SACHSEN 20/27 +0.01%	1.500.000,00	EUR	87,008	1.305.205,06	1,34	1,30
LAND SACHSEN-ANHALT 19/29 +0.75%	1.500.000,00	EUR	88,002	1.324.709,23	1,36	1,32
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/29 0.00%	400.000,00	EUR	83,379	333.516,00	0,34	0,33
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	78,576	785.760,00	0,81	0,79
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 22/27 +1.75%	3.000.000,00	EUR	94,078	2.853.537,33	2,94	2,85
UNEDIC 15/27 +1.25%	1.000.000,00	EUR	92,131	929.941,89	0,95	0,93
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 21/29 0.00%	1.000.000,00	EUR	81,133	811.330,00	0,83	0,81
<u>Oostenrijk</u>						
REPUBLIC OF AUSTRIA 19/29 +0.50%	1.000.000,00	EUR	87,490	876.680,82	0,90	0,88
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 14/29 +3.625% 16/01 16/01	1.900.000,00	EUR	101,670	1.962.865,27	2,01	1,96
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	78,517	785.166,65	0,81	0,79
<u>Spanje</u>						
SPAIN 21/31 +0.10%	1.000.000,00	EUR	78,438	784.543,07	0,81	0,78
<u>Tsjechië</u>						
CZECHIA 13/28 +2.50% 25/08 25/08	5.000.000,00	CZK	90,825	195.599,23	0,20	0,20
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUR. INV. BANK 2.125% 13/04/2026	1.900.000,00	USD	93,629	1.638.476,22	1,68	1,64
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	79,632	796.318,85	0,82	0,80
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
MACQUARIE GROUP LTD 22/29 +0.943%	1.000.000,00	EUR	83,058	834.760,72	0,86	0,83
MACQUARIE GROUP LTD 23/31 +0.95%	1.500.000,00	EUR	100,000	1.500.350,41	1,54	1,50
WESTPAC BANKING 16/26 +2.85%	500.000,00	USD	94,230	433.557,26	0,45	0,43
<u>België</u>						
BELFIUS BANK SA/NV 22/27 +3.25%	1.500.000,00	EUR	99,111	1.520.715,72	1,56	1,52
KBC BANK NV 23/28 +3.25%	1.000.000,00	EUR	99,244	995.189,58	1,02	0,99
KBC GROUP 23/30 +4.375% 19/04	400.000,00	EUR	99,192	400.208,96	0,41	0,40
KBC GROUP 23/31 +4.375%	1.500.000,00	EUR	99,652	1.499.095,07	1,54	1,50
<u>Canada</u>						
TORONTO DOMINION BK 22/27 +2.551%	1.000.000,00	EUR	93,799	961.126,53	0,99	0,96
TORONTO DOMINION BK 22/30 +1.952%	500.000,00	EUR	86,903	436.729,43	0,45	0,44
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 23/28 +4.00%	1.000.000,00	EUR	96,765	981.898,23	1,01	0,98
<u>Duitsland</u>						
BAYERISCHE LANDESBANK GIRO 23/29 +3.75%	1.000.000,00	EUR	96,609	980.783,78	1,01	0,98

DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 22/31 +1.625%	1.500.000,00	EUR	89,322	1.341.895,08	1,38	1,34
KFW 17/27 +0.50% 12/09 15/09	1.900.000,00	EUR	89,586	1.709.625,14	1,75	1,71
KFW 21/29 0.00%	400.000,00	EUR	83,726	334.903,00	0,34	0,34
<u>Finland</u>						
KUNTARAHOTUS OYJ 23/28 +3.00%	1.000.000,00	EUR	99,085	1.001.374,20	1,03	1,00
NORDEA BANK FINLAND PLC 21/28 +0.50%	1.000.000,00	EUR	82,810	831.390,17	0,85	0,83
OP CORPORATE BANK PLC 21/28 +0.375%	270.000,00	EUR	82,694	223.311,19	0,23	0,22
<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 21/28 +0.625%	1.500.000,00	EUR	81,981	1.235.852,95	1,27	1,24
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 22/27 +0.625%	1.000.000,00	EUR	85,052	854.336,39	0,88	0,85
BNP PARIBAS SA 17/27 +3.50%	1.000.000,00	USD	92,043	847.579,86	0,87	0,85
BNP PARIBAS SA 21/30 +0.50% 19/01	1.000.000,00	EUR	80,248	804.694,48	0,83	0,80
BPCE SA 17/27 +3.50%	1.100.000,00	USD	90,696	921.010,08	0,94	0,92
BPCE SA 18/28 +1.625% 31/01 31/01	2.000.000,00	EUR	88,401	1.781.383,16	1,83	1,78
BPCE SA 21/31 +0.75%	1.000.000,00	EUR	77,060	773.039,67	0,79	0,77
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 20/28 +0.01%	200.000,00	EUR	85,060	170.125,71	0,17	0,17
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 22-28 3.125%	1.500.000,00	EUR	98,372	1.495.748,75	1,53	1,50
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 23/29 +3.00%	1.000.000,00	EUR	97,920	990.130,21	1,02	0,99
CREDIT AGRICOLE 19/29 +2.00%	1.000.000,00	EUR	86,791	873.209,10	0,90	0,87
CREDIT AGRICOLE 20/27 +0.125%	1.000.000,00	EUR	84,453	845.226,26	0,87	0,84
HSBC FRANCE SA 19/27 +0.10% 03/09 03/09	400.000,00	EUR	85,839	343.685,57	0,35	0,34
LA BANQUE POSTALE HOME LOAN SF 23/29 +3.125%	2.000.000,00	EUR	98,431	1.980.953,17	2,03	1,98
SOCIETE GENERALE SA 21/28 +0.125%	1.000.000,00	EUR	83,310	833.553,75	0,85	0,83
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 16/26 +3.85%	1.400.000,00	USD	95,849	1.246.287,81	1,28	1,25
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 17/27 +3.287%	600.000,00	USD	92,933	518.870,74	0,53	0,52
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 17/27 +3.17%	2.350.000,00	USD	91,795	1.997.926,07	2,05	2,00
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 16/26 +3.784%	1.000.000,00	USD	95,639	887.312,22	0,91	0,89
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 17/27 +1.413%	500.000,00	EUR	90,018	450.398,83	0,46	0,45
<u>Nederland</u>						
ING GROEP NV 20/29 +0.25% 18/02	300.000,00	EUR	82,022	246.338,64	0,25	0,25
ING GROEP NV 21/30 +0.25% 01/02	1.500.000,00	EUR	79,260	1.190.435,92	1,22	1,19
<u>Noorwegen</u>						
DNB BOLIGKREDITT AS 20-27 0.01	1.800.000,00	EUR	86,265	1.552.902,84	1,59	1,55
SR-BOLIGKREDITT AS 22/29 +1.00%	1.000.000,00	EUR	87,561	878.066,22	0,90	0,88
<u>Oostenrijk</u>						
ERSTE GROUP BANK AG 23/30 +4.25% 30/05	1.500.000,00	EUR	99,254	1.494.202,99	1,53	1,49
RAIFFEISEN BANK INTL 22/28 +5.75%	1.000.000,00	EUR	103,221	1.056.471,82	1,08	1,06
<u>Spanje</u>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 22/27 +3.375%	1.000.000,00	EUR	96,966	995.825,81	1,02	0,99
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 20/27 +0.50%	400.000,00	EUR	87,328	350.113,82	0,36	0,35
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 21/28 +0.20%	200.000,00	EUR	83,711	167.573,62	0,17	0,17
<u>V.K.</u>						
HSBC HOLDING PLC 20/28 +2.013% 22/09	800.000,00	USD	85,809	633.230,42	0,65	0,63
HSBC HOLDING PLC 23/32 +4.787% 10/03	1.000.000,00	EUR	100,457	1.019.213,84	1,05	1,02
LLOYDS BANKING GROUP PLC 17/27 +1.50% 12/09 12/09	600.000,00	EUR	89,718	545.483,40	0,56	0,55
LLOYDS BANKING GROUP PLC 17/28 +3.574% 07/11	1.200.000,00	USD	90,731	1.003.750,09	1,03	1,00
NATWEST GROUP PLC 21/30 +0.78% 26/02	3.000.000,00	EUR	79,781	2.401.378,99	2,46	2,40
NATWEST GROUP PLC 22/28 +4.067% 06/09	1.000.000,00	EUR	96,971	1.002.806,07	1,03	1,00
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 17/28 +3.593% 21/07	500.000,00	USD	93,298	434.854,00	0,45	0,43
CITIGROUP INC 17/28 +3.52% 27/10	1.900.000,00	USD	92,994	1.630.245,80	1,67	1,63
GOLDMAN SACHS 17/27 +3.85%	800.000,00	USD	95,093	709.369,17	0,73	0,71
GOLDMAN SACHS 17/28 +3.691% 05/06	800.000,00	USD	94,172	692.414,08	0,71	0,69
GOLDMAN SACHS 18/28 +2.00% 22/03 22/03	1.000.000,00	EUR	91,303	918.494,53	0,94	0,92
GOLDMAN SACHS 21-28 0.25	200.000,00	EUR	83,691	167.594,51	0,17	0,17
JPMORGAN CHASE & CO 17/28 +3.54% 01/05	1.000.000,00	USD	93,653	863.730,04	0,89	0,86
JPMORGAN CHASE & CO 20/28 +2.182% 01/06	800.000,00	USD	89,035	654.154,59	0,67	0,65
JPMORGAN CHASE & CO 22/30 +1.963% 23/03	1.800.000,00	EUR	88,254	1.598.124,16	1,64	1,60
MORGAN STANLEY 16/26 +3.875%	600.000,00	USD	96,502	539.773,89	0,55	0,54
MORGAN STANLEY 22/28 +4.813% 25/10	1.100.000,00	EUR	101,143	1.148.540,45	1,18	1,15
MORGAN STANLEY 22/32 +2.95% 07/05	2.000.000,00	EUR	90,283	1.814.368,22	1,86	1,81
WELLS FARGO COMPANY 20/28 +2.393% 02/06	2.100.000,00	USD	89,266	1.721.816,90	1,77	1,72
<u>Zweden</u>						
SVENSKA HANDBK 22/27 +3.75%	1.000.000,00	EUR	99,262	1.017.382,42	1,04	1,02

SWEDBANK 21/28 +0.20%	250.000,00	EUR	83,154	208.115,95	0,21	0,21
<u>Zwitserland</u>						
UBS GROUP AG 20/28 +0.25% 05/11	1.800.000,00	EUR	82,064	1.480.070,05	1,52	1,48
UBS GROUP AG 21/28 +0.25%	300.000,00	EUR	81,765	245.553,18	0,25	0,24
UBS GROUP AG 22/30 +3.125% 15/06	500.000,00	EUR	91,730	459.289,10	0,47	0,46
UBS GROUP AG 23/32 +4.75% 17/03	1.000.000,00	EUR	99,585	1.009.480,55	1,04	1,01
ZUERCHER KANTONALBANK 23/29 +4.156% 08/06	1.000.000,00	EUR	98,917	991.668,14	1,02	0,99
Obligaties private bedrijven						
<u>België</u>						
AGEAS NV 20/51 +1.875% 24/05	1.000.000,00	EUR	72,795	739.144,88	0,76	0,74
<u>Nederland</u>						
ARGENTUM NETHER FOR ZURICH INSURANCE 19/49 +2.75% 19/02	1.000.000,00	EUR	87,624	886.109,06	0,91	0,89
<u>V.S.A.</u>						
CHUBB INA HOLDINGS INC 19/31 +1.40%	1.000.000,00	EUR	81,053	811.100,72	0,83	0,81
Totaal obligaties				87.698.845,94		87.66
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	9.758.892,49	10,02	9,76
Totaal swaps				9.758.892,49		9.76
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				97.457.738,43		97.42
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK	4.165.969,97	CZK	1,000	175.346,19		0,17
KBC GROUP EURO	1.852.573,85	EUR	1,000	1.852.573,85		1,85
KBC GROUP USD	691.223,29	USD	1,000	633.568,55		0,63
Totaal zichtrekeningen				2.661.488,59		2.66
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				2.661.488,59		2.66
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	4.609,13	EUR	1,000	4.609,13		0,01
Totaal vorderingen				4.609,13		0.01
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				4.609,13		0.01
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-84.419,97		-0,08
TOTAAL ANDERE				-84.419,97		-0.08
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				100.039.416,18		100.00

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

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 15/25 +0.80% 14/01 22/06	850.000,00	EUR	95,450	811.473,63	0,89	0,82
<u>Frankrijk</u>						
FRENCH REPUBLIC 14/25 +0.50% 25/05 25/05	700.000,00	EUR	94,913	664.735,26	0,73	0,67
<u>Ierland</u>						
IRELAND 9/25 5.40% 13/03 13/03	700.000,00	EUR	103,636	736.708,72	0,81	0,75
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 23-28 3,5%	190.000,00	EUR	99,340	191.733,00	0,21	0,19
<u>Litouwen</u>						
LITHUANIA 18/25 +0.80% 21/11 21/11	500.000,00	EUR	92,991	467.376,92	0,51	0,47
<u>Luxemburg</u>						
GRAND DUCHY OF LUXEMBURG 20/25 0.00%	400.000,00	EUR	93,663	374.654,00	0,41	0,38
<u>Nederland</u>						
NED. WATERSCH. BK 19/26 0.00%	315.000,00	EUR	89,375	281.531,25	0,31	0,28
<u>Oostenrijk</u>						
AUSTRIA 14/24 1.65% 04/06 21/10	450.000,00	EUR	97,897	445.662,80	0,49	0,45
OEST.KONTROLLBANK 20/25 +1.50%	1.000.000,00	USD	94,286	869.482,45	0,95	0,88
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 20/27 +0.125%	200.000,00	EUR	87,796	175.600,88	0,19	0,18
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 15/25 +2.125% 28/07 28/07	200.000,00	EUR	98,477	200.878,35	0,22	0,20
<u>Spanje</u>						
SPAIN 14/24 2.75% 20/06 31/10	4.800.000,00	EUR	99,108	4.844.694,12	5,31	4,90
SPAIN 15/25 +1.60% 27/01 30/04	700.000,00	EUR	96,786	679.369,86	0,74	0,69
<u>V.S.A.</u>						
UNITED STATES OF AMERICA 16/26 +1.625% 15/02 15/08	1.800.000,00	USD	92,681	1.539.021,40	1,69	1,56
Obligaties internationale instellingen						
<u>Europa</u>						
EUROPEAN STABILITY MECHANISM 15/25 +1.00%	700.000,00	EUR	94,838	669.236,91	0,73	0,68
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 18/25 +0.40% 17/02 17/02	3.000.000,00	EUR	95,067	2.856.380,20	3,13	2,89
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 19/26 +0.40%	2.400.000,00	EUR	92,666	2.228.048,95	2,44	2,25
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
WESTPAC BANKING 17/24 +0.625% 22/11 22/11	700.000,00	EUR	95,240	669.320,11	0,73	0,68
<u>België</u>						
KBC GROUP 22-27 4,375%	200.000,00	EUR	99,322	203.893,51	0,22	0,21
<u>Denemarken</u>						
DANSKE BK AS 19/24 +0.50%	350.000,00	EUR	95,063	334.193,98	0,37	0,34
NYKREDIT A/S 21/28 +0.375%	300.000,00	EUR	82,586	248.263,96	0,27	0,25

<u>Duitsland</u>						
KFW 15/25 +0.625% 15/01 15/01	4.600.000,00	EUR	95,724	4.416.363,93	4,84	4,47
KFW 15/25 +2.00% 02/05 02/11	1.600.000,00	USD	94,580	1.391.780,27	1,53	1,41
LANDBK HESSEN-THUERINGEN 19/24 +0.125% 19/11 19/11	900.000,00	EUR	94,543	851.575,50	0,93	0,86
<u>Finland</u>						
NORDEA BANK FINLAND PLC 22/27 +1.125%	150.000,00	EUR	90,277	136.034,43	0,15	0,14
OP MORTGAGE BANK 19/26 +0.01%	310.000,00	EUR	88,789	275.263,49	0,30	0,28
<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 18/25 +0.75% 17/01 17/07	1.500.000,00	EUR	93,025	1.406.095,56	1,54	1,42
BNP PARIBAS SA 14/24 4.25% 15/04-15/10	700.000,00	USD	97,453	630.953,35	0,69	0,64
BNP PARIBAS SA 17/25 +1.50% 17/11 17/11	1.000.000,00	EUR	94,624	955.490,43	1,05	0,97
BNP PARIBAS SA 19/24 +2.819% 19/11 19/05	3.000.000,00	USD	95,159	2.625.478,40	2,88	2,66
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 14/25 +1.00% 24/02 24/02	300.000,00	EUR	95,458	287.409,86	0,32	0,29
CREDIT AGRICOLE 19/25 +0.375% 21/10 21/10	1.000.000,00	EUR	92,137	923.955,49	1,01	0,94
CREDIT AGRICOLE (LONDON) 18/25 +1.375% 13/03 13/03	1.100.000,00	EUR	95,369	1.053.561,79	1,16	1,07
SOCIETE GENERALE SA 18/25 +1.125% 23/01 23/01	2.200.000,00	EUR	95,201	2.105.127,78	2,31	2,13
<u>Japan</u>						
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 17/24 +0.934%	180.000,00	EUR	96,136	174.250,96	0,19	0,18
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 15/25 +1.00% 16/04 16/04	750.000,00	EUR	94,911	713.367,55	0,78	0,72
BANK NED. GEMEENTEN 16/26 +1.00%	350.000,00	EUR	93,898	330.264,64	0,36	0,33
BANK NED. GEMEENTEN 17/27 +0.625% 19/06 19/06	450.000,00	EUR	90,293	406.404,11	0,45	0,41
COOPERATIEVE RABOBANK UA 10/25 4.125 14/07	1.300.000,00	EUR	100,485	1.357.871,79	1,49	1,38
COOPERATIEVE RABOBANK UA 20/28 +0.875% 05/05	200.000,00	EUR	87,680	175.627,04	0,19	0,18
ING GROEP NV 17/24 +1.625% 26/09 26/09	1.000.000,00	EUR	94,596	958.295,94	1,05	0,97
<u>Spanje</u>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 5/25 4% 25/02	1.200.000,00	EUR	99,879	1.214.985,88	1,33	1,23
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 19/26 +0.375%	300.000,00	EUR	88,624	266.571,84	0,29	0,27
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 14/24 +1.125% 27/11 27/11	800.000,00	EUR	96,111	774.188,25	0,85	0,78
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 18/25 +1.125% 17/01 17/01	2.300.000,00	EUR	95,204	2.201.322,40	2,41	2,23
CAIXABANK SA 20/26 +0.75% 10/07	600.000,00	EUR	93,061	562.743,52	0,62	0,57
<u>V.K.</u>						
HSBC HOLDING PLC 16/24 +0.875% 06/09 06/09	100.000,00	EUR	96,189	96.901,11	0,11	0,10
LLOYDS BANK PLC 15/25 +1.25% 13/01 13/01	2.500.000,00	EUR	95,749	2.408.107,44	2,64	2,44
LLOYDS BANKING GROUP PLC 19/24 +0.50% 12/11 12/11	3.300.000,00	EUR	94,569	3.131.157,76	3,43	3,17
LLOYDS BANKING GROUP PLC 20/26 +3.50% 01/04	1.000.000,00	EUR	97,866	987.262,91	1,08	1,00
LLOYDS BANKING GROUP PLC 23/29 +4.50% 11/01	300.000,00	EUR	98,633	302.186,37	0,33	0,31
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 18/25 +1.50% 08/03 08/03	1.000.000,00	EUR	94,539	950.053,07	1,04	0,96
NATWEST GROUP PLC 23/28 +4.699% 14/03	300.000,00	EUR	99,469	302.566,50	0,33	0,31
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 23/28 +4.25%	300.000,00	EUR	99,040	302.989,56	0,33	0,31
STANDARD CHARTERED PLC 20/28 +0.85% 27/01	700.000,00	EUR	87,074	612.025,68	0,67	0,62
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 15/25 +3.875% 01/02 01/08	1.000.000,00	USD	97,267	906.236,79	0,99	0,92
CITIGROUP INC 20/26 +1.25% 06/07	980.000,00	EUR	93,582	929.150,17	1,02	0,94
GOLDMAN SACHS 16/26 +1.625% 27/07 27/07	470.000,00	EUR	93,259	445.388,66	0,49	0,45
GOLDMAN SACHS 17/27 +3.85%	1.100.000,00	USD	95,093	975.382,60	1,07	0,99
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +3.00% 19/08 19/02	900.000,00	USD	96,036	801.235,49	0,88	0,81
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +3.55% 29/09 29/03	3.000.000,00	USD	95,863	2.660.684,08	2,92	2,69
<u>Zweden</u>						
NORDEA BANK AB 15/25 +1.125% 12/02 12/02	180.000,00	EUR	95,337	172.372,45	0,19	0,17
SVENSKA HANDBK 21/26 +0.125%	300.000,00	EUR	88,094	264.526,25	0,29	0,27
SWEDBANK 21/26 +0.25%	300.000,00	EUR	87,958	264.366,70	0,29	0,27
Obligaties private bedrijven						
<u>België</u>						
SAGESSE 13/25 +2.625%	1.800.000,00	EUR	98,292	1.784.231,41	1,96	1,81
Totaal obligaties				63.984.069,46		64.77
Geldmarktinstrumenten						
Geldmarktinstrumenten van staten						
<u>België</u>						

BELGIUM 14/24 2.60% 21/01 22/06	600.000,00	EUR	99,074	594.784,98	0,65	0,60
<u>Polen</u>						
POLAND 12/24 +3.375% 09/07 09/07	265.000,00	EUR	100,065	273.895,47	0,30	0,28
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 14/24 +5.25% 18/02 18/08	3.700.000,00	USD	99,957	3.455.209,90	3,79	3,50
<u>Spanje</u>						
SPAIN 14/24 3.80% 30/04 30/04	450.000,00	EUR	100,069	453.159,65	0,50	0,46
SPAIN 19/24 +0.25% 16/04 30/07	1.800.000,00	EUR	96,455	1.740.321,40	1,91	1,76
<u>Tsjechië</u>						
CZECHIA 15/23 +0.45% 25/10 25/10	15.000.000,00	CZK	98,154	621.627,46	0,68	0,63
<u>V.S.A.</u>						
FEDERAL HOME LOAN BANKS 14/24 +2.875% 14/12 14/06	1.000.000,00	USD	97,572	895.509,93	0,98	0,91
UNITED STATES OF AMERICA 16/23 +1.25% 31/07 31/01	2.000.000,00	USD	99,707	1.837.226,94	2,01	1,86
UNITED STATES OF AMERICA 17/24 +2.00%	600.000,00	USD	96,719	537.363,13	0,59	0,54
Geldmarktinstrumenten krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
WESTPAC BANKING 18/23 +0.50% 04/12 04/12	200.000,00	EUR	98,637	197.843,86	0,22	0,20
WESTPAC BANKING 18/23 +0.75% 17/07 17/10	400.000,00	EUR	99,072	398.392,11	0,44	0,40
<u>Canada</u>						
BANK OF MONTREAL 19/24 +0.25% 10/01 10/01	500.000,00	EUR	98,241	491.790,62	0,54	0,50
TORONTO DOMINION BK 19/24 0.00%	450.000,00	EUR	97,792	440.064,00	0,48	0,45
<u>Duitsland</u>						
COMMERZBANK AG 18/23 +0.25% 13/06 13/09	1.000.000,00	EUR	99,382	995.806,30	1,09	1,01
KFW 18/23 +0.125% 05/11 07/11	295.000,00	EUR	98,877	291.924,56	0,32	0,30
<u>Frankrijk</u>						
BNP PARIBAS SA 18/24 +1.00% 17/04 17/04	380.000,00	EUR	97,737	372.168,91	0,41	0,38
BPCE SA 18/23 +0.625% 26/09 26/09	400.000,00	EUR	99,300	399.097,26	0,44	0,40
SOCIETE GENERALE SA 19/24 +1.25% 15/02 15/02	800.000,00	EUR	98,334	790.370,63	0,87	0,80
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 18/23 +0.98% 09/10 09/10	100.000,00	EUR	99,250	99.958,82	0,11	0,10
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 19/24 +0.339% 19/07 19/07	1.000.000,00	EUR	96,210	965.311,78	1,06	0,98
SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION 19/24 +2.44% 18/06 18/12	500.000,00	USD	96,903	444.475,20	0,49	0,45
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 18/23 +0.819% 23/07 23/07	250.000,00	EUR	99,816	251.458,48	0,28	0,26
<u>Nederland</u>						
DNG-DIBA AG 18/23 +0.25% 09/10 09/10	300.000,00	EUR	99,134	297.944,47	0,33	0,30
ING GROEP NV 18/23 +1.00% 20/09 20/09	500.000,00	EUR	99,414	500.946,71	0,55	0,51
<u>V.K.</u>						
BARCLAYS PLC 16/23 +1.875% 08/12 08/12	600.000,00	EUR	99,183	601.385,67	0,66	0,61
SANTANDER UK PLC 18/23 +0.375% 20/09 20/09	135.000,00	EUR	99,318	134.471,82	0,15	0,14
SANTANDER UK PLC 19/24 +0.10% 14/05 12/05	1.000.000,00	EUR	96,751	967.643,88	1,06	0,98
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF NEW YORK MELLON CORP 14/24 +3.40% 15/10 15/04	800.000,00	USD	98,037	721.994,50	0,79	0,73
MORGAN STANLEY 19/24 +0.637% 29/04 26/07	520.000,00	EUR	99,816	522.119,65	0,57	0,53
<u>Zwitserland</u>						
CREDIT SUISSE/NEW YORK NY 21/23 +0.52%	1.000.000,00	USD	99,163	910.785,22	1,00	0,92
UBS GROUP AG 16/23 +1.50% 30/11 30/11	500.000,00	EUR	96,167	485.191,16	0,53	0,49
Totaal geldmarktinstrumenten				21.690.244,47		21.96
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	5.529.577,35	6,06	5,60
Totaal swaps				5.529.577,35		5.60
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				91.203.891,28		92.32

LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC BANK NV SHARE CAPITAL ACCOUNT	39.786,00	EUR	1,000	39.786,00		0,04
KBC GROUP CZK	28.005.092,28	CZK	1,000	1.178.737,76		1,19
KBC GROUP EURO	3.896.748,53	EUR	1,000	3.896.748,53		3,94
KBC GROUP HUF	67.840.611,83	HUF	1,000	181.878,30		0,18
KBC GROUP USD	2.572.163,38	USD	1,000	2.357.619,96		2,39
Totaal zichtrekeningen				7.654.770,55		7,75
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				7.654.770,55		7,75
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	217.325,28	CZK	1,000	9.147,25		0,01
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	11.375,79	EUR	1,000	11.375,79		0,01
KBC GROUP HUF TE ONTVANGEN	2.857.254,26	HUF	1,000	7.660,20		0,01
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	16.448,50	USD	1,000	15.076,54		0,01
Totaal vorderingen				43.259,78		0,04
Schulden						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE BETALEN	-207,61	CZK	1,000	-8,74		
KBC GROUP HUF TE BETALEN	-2.568,41	HUF	1,000	-6,89		
Totaal schulden				-15,63		0,00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				43.244,15		0,04
ANDERE						
Te ontvangen interesten		EUR		-5.499,54		-0,01
Te betalen kosten		EUR		-106.890,27		-0,11
TOTAAL ANDERE				-112.389,81		-0,11
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				98.789.516,17		100,00

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

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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	86,452	864.737,18	0,88	0,86
BELGIUM 17/27 +0.80% 24/01 22/06	1.100.000,00	EUR	91,945	1.011.587,35	1,03	1,01
BELGIUM 20/30 +0.10%	1.000.000,00	EUR	82,694	826.965,96	0,84	0,83
FLEMISH COMMUNITY 20/27 +0.01%	300.000,00	EUR	87,979	263.937,47	0,27	0,26
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/29 0.00%	400.000,00	EUR	83,379	333.516,00	0,34	0,33
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 22/27 +1.75%	1.000.000,00	EUR	94,078	951.179,11	0,97	0,95
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 21/29 0.00%	1.000.000,00	EUR	81,133	811.330,00	0,83	0,81
<u>Oostenrijk</u>						
REPUBLIC OF AUSTRIA 19/29 +0.50%	2.500.000,00	EUR	87,490	2.191.702,05	2,24	2,19
<u>Polen</u>						
POLAND 16/26 +3.25%	900.000,00	USD	96,476	802.113,64	0,82	0,80
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 14/29 +3.625% 16/01 16/01	300.000,00	EUR	101,670	309.926,10	0,32	0,31
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 19/29 +1.1875%	1.000.000,00	EUR	88,964	893.139,15	0,91	0,89
SLOVENIA 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	78,517	785.166,65	0,80	0,79
<u>Spanje</u>						
SPAIN 21/31 +0.10%	1.000.000,00	EUR	78,438	784.543,07	0,80	0,78
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 20/27 0.00%	1.500.000,00	EUR	87,244	1.308.667,43	1,34	1,31
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	79,632	796.318,85	0,81	0,80
EUROPEAN UNION 22/27 +2.00%	3.500.000,00	EUR	95,413	3.393.742,27	3,47	3,39
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
COMMONWEALTH BANK AUST 19/29 +0.875%	1.500.000,00	EUR	86,295	1.299.141,10	1,33	1,30
MACQUARIE BANK LTD 16/26 +3.90%	900.000,00	USD	96,779	813.107,27	0,83	0,81
MACQUARIE GROUP LTD 20/27 +0.625%	1.000.000,00	EUR	87,549	878.003,47	0,90	0,88
MACQUARIE GROUP LTD 23/31 +0.95%	1.000.000,00	EUR	100,000	1.000.233,61	1,02	1,00
<u>België</u>						
KBC GROUP 21/31 +0.75%	1.000.000,00	EUR	78,455	785.169,20	0,80	0,79
KBC GROUP 23/30 +4.375% 19/04	1.300.000,00	EUR	99,192	1.300.679,13	1,33	1,30
<u>Canada</u>						
TORONTO DOMINION BK 22/30 +1.952%	500.000,00	EUR	86,903	436.729,43	0,45	0,44
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 23/28 +4.00%	1.000.000,00	EUR	96,765	981.898,23	1,00	0,98
<u>Duitsland</u>						
BAYERISCHE LANDESBANK GIRO 23/29 +3.75%	1.000.000,00	EUR	96,609	980.783,78	1,00	0,98
DEUTSCHE BANK AG 22/27 +4.00%	1.000.000,00	EUR	98,787	1.011.208,42	1,03	1,01
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 22/31 +1.625%	1.000.000,00	EUR	89,322	894.596,72	0,91	0,89
KFW 21/28 0.00%	1.000.000,00	EUR	85,089	850.885,65	0,87	0,85
KFW 21/29 0.00%	300.000,00	EUR	83,726	251.177,25	0,26	0,25

<u>Finland</u>						
KUNTARAOITUS OYJ 23/28 +3.00%	1.000.000,00	EUR	99,085	1.001.374,20	1,02	1,00
OP CORPORATE BANK PLC 20/27 +0.10%	1.000.000,00	EUR	84,801	848.633,08	0,87	0,85
OP CORPORATE BANK PLC 21/28 +0.375%	180.000,00	EUR	82,694	148.874,13	0,15	0,15
OP CORPORATE BANK PLC 22/27 +0.625%	1.000.000,00	EUR	86,243	868.215,07	0,89	0,87
<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 20/30 +1.25%	500.000,00	EUR	81,312	407.019,22	0,42	0,41
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 21/28 +0.625%	1.000.000,00	EUR	81,981	823.901,97	0,84	0,82
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 21/31 +1.125%	1.000.000,00	EUR	73,779	744.662,79	0,76	0,74
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 22/27 +0.625%	2.500.000,00	EUR	85,052	2.135.840,98	2,18	2,13
BNP PARIBAS SA 17/25 +1.50% 17/11 17/11	1.400.000,00	EUR	94,624	1.337.686,60	1,37	1,34
BNP PARIBAS SA 17/27 +3.50%	1.100.000,00	USD	92,043	932.337,84	0,95	0,93
BNP PARIBAS SA 20/28 +1.904% 30/09	800.000,00	USD	85,247	628.581,45	0,64	0,63
BNP PARIBAS SA 21/30 +0.50% 19/01	2.000.000,00	EUR	80,248	1.609.388,96	1,64	1,61
BPCE SA 21/31 +0.75%	1.000.000,00	EUR	77,060	773.039,67	0,79	0,77
BPCE SA 23/28 +3.50%	1.500.000,00	EUR	97,299	1.481.926,44	1,51	1,48
BPCE SA 23/30 +4.625% 02/03	1.300.000,00	EUR	100,258	1.323.061,78	1,35	1,32
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 20/27 +0.01%	1.100.000,00	EUR	86,054	946.668,21	0,97	0,95
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 20/28 +0.01%	200.000,00	EUR	85,060	170.125,71	0,17	0,17
CREDIT AGRICOLE 19/29 +2.00%	1.000.000,00	EUR	86,791	873.209,10	0,89	0,87
CREDIT AGRICOLE 20/27 +0.125%	1.000.000,00	EUR	84,453	845.226,26	0,86	0,84
CREDIT AGRICOLE 23/31 +3.875%	2.000.000,00	EUR	98,790	1.990.828,35	2,03	1,99
HSBC FRANCE SA 19/27 +0.10% 03/09 03/09	600.000,00	EUR	85,839	515.528,35	0,53	0,52
SOCIETE GENERALE SA 22/27 +4.00%	1.000.000,00	EUR	99,017	1.014.940,47	1,04	1,01
<u>Japan</u>						
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 16/26 +3.01%	1.650.000,00	USD	92,601	1.409.444,35	1,44	1,41
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 17/27 +1.413%	500.000,00	EUR	90,018	450.398,83	0,46	0,45
<u>Nederland</u>						
COOPERATIEVE RABOBANK UA 19/29 +0.875%	1.000.000,00	EUR	87,913	882.702,87	0,90	0,88
ING GROEP NV 18/28 +2.00% 20/09 20/09	600.000,00	EUR	90,341	551.352,66	0,56	0,55
ING GROEP NV 20/29 +0.25% 18/02	1.200.000,00	EUR	82,022	985.354,57	1,01	0,98
ING GROEP NV 21/30 +0.25% 01/02	1.000.000,00	EUR	79,260	793.623,95	0,81	0,79
<u>Noorwegen</u>						
DNB BOLIGKREDITT AS 20-27 0.01	430.000,00	EUR	86,265	370.971,24	0,38	0,37
<u>Oostenrijk</u>						
ERSTE GROUP BANK AG 21/31 +0.25%	1.000.000,00	EUR	76,285	763.907,79	0,78	0,76
ERSTE GROUP BANK AG 23/30 +4.25% 30/05	1.500.000,00	EUR	99,254	1.494.202,99	1,53	1,49
RAIFFEISEN BANK INTL 22/28 +5.75%	1.000.000,00	EUR	103,221	1.056.471,82	1,08	1,06
<u>Spanje</u>						
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 20/27 +0.50%	400.000,00	EUR	87,328	350.113,82	0,36	0,35
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 21/28 +0.20%	1.300.000,00	EUR	83,711	1.089.228,53	1,11	1,09
<u>V.K.</u>						
HSBC HOLDING PLC 16/26 +4.30%	1.700.000,00	USD	96,842	1.529.834,56	1,56	1,53
HSBC HOLDING PLC 17/28 +4.041% 13/03	1.000.000,00	USD	94,033	872.901,92	0,89	0,87
HSBC HOLDING PLC 21/29 +0.641% 24/09	1.500.000,00	EUR	81,997	1.237.307,63	1,26	1,24
HSBC HOLDING PLC 23/32 +4.787% 10/03	1.000.000,00	EUR	100,457	1.019.213,84	1,04	1,02
LLOYDS BANKING GROUP PLC 17/28 +3.574% 07/11	1.000.000,00	USD	90,731	836.458,41	0,85	0,84
NATWEST GROUP PLC 22/28 +4.067% 06/09	1.000.000,00	EUR	96,971	1.002.806,07	1,02	1,00
NATWEST GROUP PLC 23/29 0.00%	1.500.000,00	EUR	98,587	1.487.634,83	1,52	1,49
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 17/28 +3.593% 21/07	500.000,00	USD	93,298	434.854,00	0,44	0,43
BANK OF AMERICA CORP 18/28 +3.419% 20/12	1.000.000,00	USD	91,698	841.366,88	0,86	0,84
BANK OF AMERICA CORP 21/28 +0.583% 24/08	1.500.000,00	EUR	85,468	1.289.450,71	1,32	1,29
CITIGROUP INC 16/26 +3.70% 12/07 12/01	1.000.000,00	USD	96,025	895.978,89	0,92	0,90
CITIGROUP INC 17/28 +3.668% 24/07	1.100.000,00	USD	93,588	959.623,23	0,98	0,96
GOLDMAN SACHS 16/26 +3.75%	1.200.000,00	USD	96,048	1.070.763,56	1,09	1,07
GOLDMAN SACHS 21-28 0.25	200.000,00	EUR	83,691	167.594,51	0,17	0,17
GOLDMAN SACHS 22/29 +4.00%	500.000,00	EUR	98,713	509.015,45	0,52	0,51
GOLDMAN SACHS 3U+00 28/10/2020-28/01/2021 +1.97225	1.000.000,00	USD	101,967	945.884,27	0,97	0,95
JPMORGAN CHASE & CO 22/30 +1.963% 23/03	500.000,00	EUR	88,254	443.923,38	0,45	0,44
MORGAN STANLEY 17/28 +3.591% 22/07	700.000,00	USD	92,424	603.116,89	0,62	0,60
MORGAN STANLEY 22/28 +4.813% 25/10	1.100.000,00	EUR	101,143	1.148.540,45	1,17	1,15
MORGAN STANLEY 22/32 +2.95% 07/05	2.000.000,00	EUR	90,283	1.814.368,22	1,85	1,81

<u>Zweden</u>						
SWEDBANK 21/28 +0.20%	1.880.000,00	EUR	83,154	1.565.031,90	1,60	1,56
SWEDBANK 22/27 +2.10%	500.000,00	EUR	92,632	464.190,52	0,47	0,46
<u>Zwitserland</u>						
CS GROUP 18/29 +3.869% 12/01	800.000,00	USD	90,461	676.567,80	0,69	0,68
CS GROUP 21/27 +1.305% 02/02	700.000,00	USD	87,319	563.690,88	0,58	0,56
UBS GROUP AG 17/28 +4.253%	800.000,00	USD	92,913	689.709,86	0,70	0,69
UBS GROUP AG 20/28 +0.25% 05/11	500.000,00	EUR	82,064	411.130,57	0,42	0,41
UBS GROUP AG 21/28 +0.25%	200.000,00	EUR	81,765	163.702,12	0,17	0,16
UBS GROUP AG 22/30 +3.125% 15/06	1.500.000,00	EUR	91,730	1.377.867,29	1,41	1,38
UBS GROUP AG 23/32 +4.75% 17/03	1.000.000,00	EUR	99,585	1.009.480,55	1,03	1,01
ZUERCHER KANTONALBANK 23/29 +4.156% 08/06	1.000.000,00	EUR	98,917	991.668,14	1,01	0,99
Obligaties private bedrijven						
<u>Frankrijk</u>						
AXA 18/29 +3.25% 26/03 28/05	1.500.000,00	EUR	89,605	1.348.477,24	1,38	1,35
Totaal obligaties				87.803.184,16		87.79
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	10.099.534,49	10,32	10,10
Totaal swaps				10.099.534,49		10.10
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				97.902.718,65		97.89
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK	4.071.413,99	CZK	1,000	171.366,31		0,17
KBC GROUP EURO	1.684.768,81	EUR	1,000	1.684.768,81		1,68
KBC GROUP USD	363.458,07	USD	1,000	333.142,14		0,33
Totaal zichtrekeningen				2.189.277,26		2.19
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				2.189.277,26		2.19
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	126.837,74	CZK	1,000	5.338,62		0,01
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	3.895,37	EUR	1,000	3.895,37		0,00
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	1.583,47	USD	1,000	1.451,39		0,00
Totaal vorderingen				10.685,38		0.01
Schulden						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE BETALEN	-55,81	CZK	1,000	-2,35		
Totaal schulden				-2,35		0.00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				10.683,03		0.01
ANDERE						
Te ontvangen interesten		EUR		0,01		
Te betalen kosten		EUR		-84.966,80		-0,09
TOTAAL ANDERE				-84.966,79		-0,09
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				100.017.712,15		100.00

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

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 15/25 +0.80% 14/01 22/06	5.450.000,00	EUR	95,450	5.202.978,00	5,51	5,28
<u>Frankrijk</u>						
FRENCH REPUBLIC 14/25 +0.50% 25/05 25/05	700.000,00	EUR	94,913	664.735,26	0,70	0,67
FRENCH REPUBLIC 95/25 6% 25/10	2.300.000,00	EUR	106,209	2.536.571,38	2,68	2,57
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 23-28 3,5%	190.000,00	EUR	99,340	191.733,00	0,20	0,19
<u>Luxemburg</u>						
GRAND DUCHY OF LUXEMBURG 19/26 0.00%	2.500.000,00	EUR	89,592	2.239.806,25	2,37	2,27
<u>Nederland</u>						
NED. WATERSCH. BK 19/26 0.00%	330.000,00	EUR	89,375	294.937,50	0,31	0,30
<u>Oostenrijk</u>						
AUSTRIA 14/24 1.65% 04/06 21/10	450.000,00	EUR	97,897	445.662,80	0,47	0,45
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 20/27 +0.125%	200.000,00	EUR	87,796	175.600,88	0,19	0,18
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 15/25 +2.125% 28/07 28/07	1.100.000,00	EUR	98,477	1.104.830,94	1,17	1,12
<u>Spanje</u>						
FADE - FONDO DE AMORTIZACION D 12/25 +6.25%	600.000,00	EUR	104,166	635.754,20	0,67	0,64
SPAIN 15/25 +1.60% 27/01 30/04	700.000,00	EUR	96,786	679.369,86	0,72	0,69
<u>Tsjechië</u>						
CZECH REPUBLIC 14/25 +2.40%	20.000.000,00	CZK	94,117	808.109,71	0,85	0,82
CZECH REPUBLIC 20/25 +1.25%	40.000.000,00	CZK	93,664	1.584.773,14	1,68	1,61
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
WORLD BANK 15/25 +2.50% 29/07 29/01	2.300.000,00	USD	94,645	2.017.377,78	2,13	2,04
WORLD BANK 19/24 +1.50% 28/08 28/02	1.800.000,00	USD	95,613	1.585.872,48	1,68	1,61
Obligaties krediet instellingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP 22-27 4,375%	200.000,00	EUR	99,322	203.893,51	0,22	0,21
<u>Denemarken</u>						
DANSKE BK AS 19/24 +0.50%	350.000,00	EUR	95,063	334.193,98	0,35	0,34
NYKREDIT A/S 21/28 +0.375%	300.000,00	EUR	82,586	248.263,96	0,26	0,25
<u>Duitsland</u>						
COMMERZBANK AG 19/26 +1.00%	700.000,00	EUR	93,003	653.277,87	0,69	0,66
KFW 15/25 +0.625% 15/01 15/01	500.000,00	EUR	95,724	480.039,56	0,51	0,49
<u>Finland</u>						
NORDEA BANK FINLAND PLC 22/27 +1.125%	150.000,00	EUR	90,277	136.034,43	0,14	0,14
OP MORTGAGE BANK 19/26 +0.01%	310.000,00	EUR	88,789	275.263,49	0,29	0,28
<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 18/25 +0.75% 17/01 17/07	3.000.000,00	EUR	93,025	2.812.191,10	2,98	2,85
BNP PARIBAS SA 15/25 +2.375% 17/02 17/02	800.000,00	EUR	96,601	779.727,77	0,82	0,79
BNP PARIBAS SA 19/26 +0.125% 04/09 04/09	500.000,00	EUR	88,936	445.190,17	0,47	0,45

BNP PARIBAS SA 19/26 +0.50% 04/06	700.000,00	EUR	93,073	651.761,31	0,69	0,66
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 14/25 +1.00% 24/02 24/02	300.000,00	EUR	95,458	287.409,86	0,30	0,29
CREDIT AGRICOLE (LONDON) 18/25 +1.375% 13/03 13/03	700.000,00	EUR	95,369	670.448,41	0,71	0,68
SOCIETE GENERALE SA 18/25 +1.125% 23/01 23/01	1.900.000,00	EUR	95,201	1.818.064,90	1,92	1,84
SOCIETE GENERALE SA 20/26 +1.125% 21/04	1.500.000,00	EUR	93,757	1.409.588,76	1,49	1,43
SOCIETE GENERALE SA 20/27 +0.75%	500.000,00	EUR	87,606	439.632,29	0,47	0,45
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 17/24 +0.872% 07/09 07/09	310.000,00	EUR	96,332	300.820,87	0,32	0,30
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 18/25 +3.777% 02/09 02/03	1.600.000,00	USD	96,855	1.438.577,77	1,52	1,46
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 17/24 +0.934%	180.000,00	EUR	96,136	174.250,96	0,18	0,18
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 22/27 +2.375%	200.000,00	EUR	93,357	187.089,63	0,20	0,19
BANK NED. GEMEENTEN 17/27 +0.625% 19/06 19/06	460.000,00	EUR	90,293	415.435,31	0,44	0,42
ING GROEP NV 17/24 +1.625% 26/09 26/09	1.300.000,00	EUR	94,596	1.245.784,73	1,32	1,26
<u>Oostenrijk</u>						
ERSTE GROUP BANK AG 15/25 +0.75% 05/02 05/02	2.000.000,00	EUR	95,089	1.907.734,40	2,02	1,93
<u>Spanje</u>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 19/26 +0.375%	300.000,00	EUR	88,624	266.571,84	0,28	0,27
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 20/27 +1.125%	300.000,00	EUR	88,835	266.568,62	0,28	0,27
<u>V.K.</u>						
HSBC HOLDING PLC 16/24 +0.875% 06/09 06/09	100.000,00	EUR	96,189	96.901,11	0,10	0,10
LLOYDS BANK CORP MARKETS PLC 20/26 +2.375%	130.000,00	EUR	95,311	124.596,00	0,13	0,13
LLOYDS BANK PLC 15/25 +1.25% 13/01 13/01	3.000.000,00	EUR	95,749	2.889.728,92	3,06	2,93
LLOYDS BANKING GROUP PLC 19/24 +0.50% 12/11 12/11	1.800.000,00	EUR	94,569	1.707.904,23	1,81	1,73
LLOYDS BANKING GROUP PLC 23/29 +4.50% 11/01	300.000,00	EUR	98,633	302.186,37	0,32	0,31
NATWEST GROUP PLC 23/28 +4.699% 14/03	300.000,00	EUR	99,469	302.566,50	0,32	0,31
<u>V.S.A.</u>						
CITIGROUP INC 16/26 +3.70% 12/07 12/01	400.000,00	USD	96,025	358.391,56	0,38	0,36
CITIGROUP INC 19/27 +0.50% 08/10	400.000,00	EUR	88,129	353.966,71	0,37	0,36
CITIGROUP INC 20/26 +1.25% 06/07	170.000,00	EUR	93,582	161.179,11	0,17	0,16
GOLDMAN SACHS 15/25 +3.75% 22/11 22/05	800.000,00	USD	96,604	711.272,77	0,75	0,72
GOLDMAN SACHS 16/26 +1.625% 27/07 27/07	510.000,00	EUR	93,259	483.294,08	0,51	0,49
JPMORGAN CHASE & CO 15/25 +3.90% 15/04 15/04	1.000.000,00	USD	97,559	910.602,93	0,96	0,92
METLIFE INC. 15/25 +3.60%	1.500.000,00	USD	96,346	1.331.111,48	1,41	1,35
MORGAN STANLEY 15/25 +4.00% 23/01 23/07	1.200.000,00	USD	97,168	1.087.941,66	1,15	1,10
PRIVATE EXPORT FUNDING CORP 15/25 +3.25% 15/06 15/12	800.000,00	USD	97,993	719.548,42	0,76	0,73
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +1.625% 02/06 02/06	500.000,00	EUR	94,820	474.719,41	0,50	0,48
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +3.00% 19/08 19/02	800.000,00	USD	96,036	712.209,32	0,75	0,72
WELLS FARGO COMPANY 15/26 +2.00% 27/04 27/04	500.000,00	EUR	93,576	469.626,36	0,50	0,48
<u>Zweden</u>						
SVENSKA HANDBK 21/26 +0.125%	300.000,00	EUR	88,094	264.526,25	0,28	0,27
SWEDBANK 21/26 +0.25%	300.000,00	EUR	87,958	264.366,70	0,28	0,27
<u>Zwitserland</u>						
CS GROUP 20/26 +2.193% 05/06	500.000,00	USD	91,660	420.773,57	0,45	0,43
UBS GROUP AG 20/26 +0.25% 29/01	1.100.000,00	EUR	92,204	1.015.385,08	1,07	1,03
Totaal obligaties				53.178.727,22		53.88
Geldmarktinstrumenten						
Geldmarktinstrumenten van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 14/24 2.60% 21/01 22/06	600.000,00	EUR	99,074	594.784,98	0,63	0,60
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 14/24 +3.375% 20/09 20/03	600.000,00	USD	98,435	546.503,21	0,58	0,55
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 14/24 +2.875% 30/04 30/04	850.000,00	EUR	99,309	848.199,42	0,90	0,86
<u>Litouwen</u>						
LITHUANIA 19/24 +0.40% 17/04 17/04	700.000,00	EUR	97,560	683.486,12	0,72	0,69
<u>Nederland</u>						

NETHERLANDS 13/23 1.75% 15/07 15/07	1.075.000,00	EUR	99,958	1.092.587,88	1,16	1,11
<u>Polen</u>						
POLAND 12/24 +3.375% 09/07 09/07	715.000,00	EUR	100,065	739.000,98	0,78	0,75
POLAND 20/23 0.00%	2.000.000,00	EUR	99,934	1.998.680,00	2,11	2,02
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 14/24 +5.25% 18/02 18/08	1.200.000,00	USD	99,957	1.120.608,62	1,19	1,14
<u>Spanje</u>						
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 18/23 +0.75% 26/11 31/10	1.200.000,00	EUR	98,965	1.193.547,12	1,26	1,21
SPAIN 14/24 3.80% 30/04 30/04	450.000,00	EUR	100,069	453.159,65	0,48	0,46
<u>V.S.A.</u>						
UNITED STATES OF AMERICA 16/23 +1.25% 31/07 31/01	2.000.000,00	USD	99,707	1.837.226,94	1,94	1,86
UNITED STATES OF AMERICA 17/24 +2.00%	1.100.000,00	USD	96,719	985.165,76	1,04	1,00
Geldmarktinstrumenten internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
WORLD BANK 19/24 +2.50% 19/03 19/09	1.000.000,00	USD	97,893	903.706,59	0,96	0,92
Geldmarktinstrumenten krediet instellingen						
<u>België</u>						
ARGENTA SPAARBANK NV 19/24 +1.00% 06/02 06/02	4.600.000,00	EUR	98,121	4.531.713,94	4,79	4,59
<u>Canada</u>						
BANK OF MONTREAL 19/24 +0.25% 10/01 10/01	500.000,00	EUR	98,241	491.790,62	0,52	0,50
C.I.B.C. 19/24 +0.375% 03/05 03/05	1.800.000,00	EUR	96,948	1.746.133,67	1,85	1,77
TORONTO DOMINION BK 19/24 0.00%	450.000,00	EUR	97,792	440.064,00	0,47	0,45
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 19/24 +0.125% 04/09 10/07	1.100.000,00	EUR	95,691	1.053.936,41	1,11	1,07
<u>Duitsland</u>						
KFW 15/23 +2.125% 07/08 07/08	1.400.000,00	USD	99,703	1.303.881,17	1,38	1,32
KFW 18/23 +0.125% 05/11 07/11	290.000,00	EUR	98,877	286.976,69	0,30	0,29
<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 13/23 +3.00% 28/11 28/11	400.000,00	EUR	99,650	405.635,62	0,43	0,41
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 18/23 +3.75% 20/01 20/07	600.000,00	USD	99,907	558.608,62	0,59	0,57
BPCE SA 16/23 +0.375% 05/10 05/10	500.000,00	EUR	99,144	497.096,71	0,53	0,50
SOCIETE GENERALE SA 19/24 +1.25% 15/02 15/02	1.800.000,00	EUR	98,334	1.778.333,92	1,88	1,80
<u>Italië</u>						
INTESA SANPAOLO SPA 19/24 +0.50% 05/03 05/03	800.000,00	EUR	97,740	783.198,69	0,83	0,79
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 18/23 +0.98% 09/10 09/10	100.000,00	EUR	99,250	99.958,82	0,11	0,10
SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION 18/23 +0.55% 06/11 06/11	500.000,00	EUR	98,897	496.263,08	0,53	0,50
SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION 19/24 +2.44% 18/06 18/12	800.000,00	USD	96,903	711.160,32	0,75	0,72
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 18/23 +0.819% 23/07 23/07	1.250.000,00	EUR	99,816	1.257.292,40	1,33	1,27
<u>Nederland</u>						
ING GROEP NV 18/23 +1.00% 20/09 20/09	400.000,00	EUR	99,414	400.757,37	0,42	0,41
<u>Spanje</u>						
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PL 16/23 +1.125% 08/09 08/09	400.000,00	EUR	99,517	401.704,99	0,42	0,41
<u>V.K.</u>						
BARCLAYS PLC 16/23 +1.875% 08/12 08/12	400.000,00	EUR	99,183	400.923,78	0,42	0,41
LLOYDS BANKING GROUP PLC 3E+78 21/06/2019-21/03/2019 +0.47%	360.000,00	EUR	100,439	361.970,19	0,38	0,37
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 19/24 +0.05% 03/06 03/06	500.000,00	EUR	96,463	482.334,69	0,51	0,49
SANTANDER UK PLC 18/23 +0.375% 20/09 20/09	635.000,00	EUR	99,318	632.515,58	0,67	0,64
SANTANDER UK PLC 19/24 +2.875% 18/06 18/12	1.000.000,00	USD	96,932	889.347,69	0,94	0,90
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 14/24 +4.00% 01/04 01/04	1.000.000,00	USD	98,946	915.993,48	0,97	0,93
MORGAN STANLEY 19/24 +0.637% 29/04 26/07	540.000,00	EUR	99,816	542.201,17	0,57	0,55

<u>Zwitserland</u>						
UBS GROUP AG 16/23 +1.50% 30/11 30/11	500.000,00	EUR	96,167	485.191,16	0,51	0,49
UBS GROUP AG 16/24 +2.125% 04/03 04/03	1.000.000,00	EUR	98,714	993.991,09	1,05	1,01
Totaal geldmarktinstrumenten				35.945.633,14		36,42
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	5.407.421,12	5,72	5,47
Totaal swaps				5.407.421,12		5,48
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				94.531.781,48		95,79
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC BANK NV SHARE CAPITAL ACCOUNT	39.786,00	EUR	1,000	39.786,00		0,04
KBC GROUP CZK	6.477.226,00	CZK	1,000	272.627,24		0,28
KBC GROUP EURO	1.707.298,02	EUR	1,000	1.707.298,02		1,73
KBC GROUP HUF	62.594.279,67	HUF	1,000	167.813,07		0,17
KBC GROUP USD	2.245.853,43	USD	1,000	2.058.527,43		2,09
Totaal zichtrekeningen				4.246.051,76		4,30
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				4.246.051,76		4,30
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	79.049,74	CZK	1,000	3.327,21		0,00
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	2.701,51	EUR	1,000	2.701,51		0,00
KBC GROUP HUF TE ONTVANGEN	2.784.848,59	HUF	1,000	7.466,08		0,01
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	18.014,40	USD	1,000	16.511,82		0,02
Totaal vorderingen				30.006,62		0,03
Schulden						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE BETALEN	-36,52	CZK	1,000	-1,54		
KBC GROUP HUF TE BETALEN	-2.516,18	HUF	1,000	-6,75		
Totaal schulden				-8,29		0,00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				29.998,33		0,03
ANDERE						
Te ontvangen interesten		EUR		-10.082,50		-0,01
Te betalen kosten		EUR		-108.204,19		-0,11
TOTAAL ANDERE				-118.286,69		-0,12
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				98.689.544,88		100,00

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

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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	86,452	864.737,18	0,89	0,86
BELGIUM 17/27 +0.80% 24/01 22/06	1.600.000,00	EUR	91,945	1.471.399,78	1,51	1,47
FLEMISH COMMUNITY 20/27 +0.01%	400.000,00	EUR	87,979	351.916,62	0,36	0,35
<u>Duitsland</u>						
LAND BERLIN 19/29 +0.625%	1.500.000,00	EUR	87,376	1.314.361,84	1,35	1,31
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/29 0.00%	500.000,00	EUR	83,379	416.895,00	0,43	0,42
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 22/27 +1.75%	2.000.000,00	EUR	94,078	1.902.358,22	1,95	1,90
FRENCH REPUBLIC 16/27 +1.00% 25/05 25/05	800.000,00	EUR	92,863	743.690,88	0,76	0,74
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 21/29 0.00%	1.000.000,00	EUR	81,133	811.330,00	0,83	0,81
<u>Oostenrijk</u>						
REPUBLIC OF AUSTRIA 19/29 +0.50%	2.500.000,00	EUR	87,490	2.191.702,05	2,25	2,19
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 14/29 +3.625% 16/01 16/01	300.000,00	EUR	101,670	309.926,10	0,32	0,31
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 19/29 +1.1875%	1.000.000,00	EUR	88,964	893.139,15	0,92	0,89
SLOVENIA 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	78,517	785.166,65	0,81	0,79
<u>Spanje</u>						
SPAIN 21/31 +0.10%	1.000.000,00	EUR	78,438	784.543,07	0,81	0,79
<u>Tsjechië</u>						
CZECHIA 13/28 +2.50% 25/08 25/08	2.300.000,00	CZK	90,825	89.975,65	0,09	0,09
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	79,632	796.318,85	0,82	0,80
EUROPEAN UNION 22/27 +2.00%	4.100.000,00	EUR	95,413	3.975.526,66	4,08	3,98
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
COMMONWEALTH BANK AUST 19/29 +0.875%	1.500.000,00	EUR	86,295	1.299.141,10	1,33	1,30
MACQUARIE GROUP LTD 20/27 +0.625%	1.000.000,00	EUR	87,549	878.003,47	0,90	0,88
MACQUARIE GROUP LTD 23/31 +0.95%	1.000.000,00	EUR	100,000	1.000.233,61	1,03	1,00
WESTPAC BANKING 22/27 +3.106%	900.000,00	EUR	97,470	894.002,54	0,92	0,89
<u>België</u>						
KBC GROUP 21/31 +0.75%	1.000.000,00	EUR	78,455	785.169,20	0,81	0,79
KBC GROUP 23/30 +4.375% 19/04	1.300.000,00	EUR	99,192	1.300.679,13	1,33	1,30
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 23/28 +4.00%	1.000.000,00	EUR	96,765	981.898,23	1,01	0,98
<u>Duitsland</u>						
BAYERISCHE LANDESBANK GIRO 23/29 +3.75%	1.000.000,00	EUR	96,609	980.783,78	1,01	0,98
DEUTSCHE BANK AG 22/27 +4.00%	500.000,00	EUR	98,787	505.604,21	0,52	0,51
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 22/31 +1.625%	1.000.000,00	EUR	89,322	894.596,72	0,92	0,90
<u>Finland</u>						
KUNTARAOHITUS OYJ 23/28 +3.00%	1.000.000,00	EUR	99,085	1.001.374,20	1,03	1,00
OP CORPORATE BANK PLC 20/27 +0.10%	1.000.000,00	EUR	84,801	848.633,08	0,87	0,85

OP CORPORATE BANK PLC 21/28 +0.375%	130.000,00	EUR	82,694	107.520,21	0,11	0,11
<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 21/28 +0.625%	1.000.000,00	EUR	81,981	823.901,97	0,85	0,82
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 21/31 +1.125%	1.000.000,00	EUR	73,779	744.662,79	0,77	0,74
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 22/27 +0.625%	2.500.000,00	EUR	85,052	2.135.840,98	2,19	2,14
BNP PARIBAS SA 17/27 +3.50%	1.200.000,00	USD	92,043	1.017.095,83	1,04	1,02
BNP PARIBAS SA 21/30 +0.50% 19/01	2.000.000,00	EUR	80,248	1.609.388,96	1,65	1,61
BPCE SA 21/31 +0.75%	1.000.000,00	EUR	77,060	773.039,67	0,79	0,77
BPCE SA 23/28 +3.50%	1.500.000,00	EUR	97,299	1.481.926,44	1,52	1,48
BPCE SA 23/30 +4.625% 02/03	500.000,00	EUR	100,258	508.869,92	0,52	0,51
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 20/27 +0.01%	1.500.000,00	EUR	86,054	1.290.911,19	1,32	1,29
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 20/28 +0.01%	300.000,00	EUR	85,060	255.188,56	0,26	0,26
CREDIT AGRICOLE 19/29 +2.00%	1.000.000,00	EUR	86,791	873.209,10	0,90	0,87
CREDIT AGRICOLE 20/27 +0.125%	1.000.000,00	EUR	84,453	845.226,26	0,87	0,85
CREDIT AGRICOLE 22/29 +1.125%	1.000.000,00	EUR	86,280	866.683,71	0,89	0,87
CREDIT AGRICOLE 23/31 +3.875%	2.000.000,00	EUR	98,790	1.990.828,35	2,04	1,99
HSBC FRANCE SA 19/27 +0.10% 03/09 03/09	400.000,00	EUR	85,839	343.685,57	0,35	0,34
SOCIETE GENERALE SA 22/27 +4.00%	1.500.000,00	EUR	99,017	1.522.410,71	1,56	1,52
<u>Japan</u>						
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 16/26 +3.01%	1.600.000,00	USD	92,601	1.366.733,91	1,40	1,37
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 17/27 +1.413%	1.200.000,00	EUR	90,018	1.080.957,18	1,11	1,08
<u>Nederland</u>						
ING GROEP NV 18/28 +2.00% 20/09 20/09	600.000,00	EUR	90,341	551.352,66	0,57	0,55
ING GROEP NV 20/29 +0.25% 18/02	1.400.000,00	EUR	82,022	1.149.580,33	1,18	1,15
ING GROEP NV 21/30 +0.25% 01/02	1.000.000,00	EUR	79,260	793.623,95	0,81	0,79
<u>Noorwegen</u>						
DNB BOLIGKREDITT AS 20-27 0.01	550.000,00	EUR	86,265	474.498,09	0,49	0,47
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 21/31 +0.125%	1.000.000,00	EUR	77,901	779.178,70	0,80	0,78
<u>Oostenrijk</u>						
ERSTE GROUP BANK AG 21/31 +0.25%	1.000.000,00	EUR	76,285	763.907,79	0,78	0,76
ERSTE GROUP BANK AG 23/30 +4.25% 30/05	1.500.000,00	EUR	99,254	1.494.202,99	1,53	1,50
RAIFFEISEN BANK INTL 22/28 +5.75%	1.000.000,00	EUR	103,221	1.056.471,82	1,08	1,06
<u>Spanje</u>						
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 21/28 +0.20%	1.200.000,00	EUR	83,711	1.005.441,71	1,03	1,01
<u>V.K.</u>						
HSBC HOLDING PLC 16/26 +4.30%	3.300.000,00	USD	96,842	2.969.678,85	3,05	2,97
HSBC HOLDING PLC 17/28 +4.041% 13/03	1.000.000,00	USD	94,033	872.901,92	0,90	0,87
HSBC HOLDING PLC 21/29 +0.641% 24/09	1.500.000,00	EUR	81,997	1.237.307,63	1,27	1,24
LLOYDS BANKING GROUP PLC 17/28 +3.574% 07/11	1.000.000,00	USD	90,731	836.458,41	0,86	0,84
NATWEST GROUP PLC 22/28 +4.067% 06/09	1.000.000,00	EUR	96,971	1.002.806,07	1,03	1,00
NATWEST GROUP PLC 23/29 0.00%	1.500.000,00	EUR	98,587	1.487.634,83	1,53	1,49
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 17/28 +3.593% 21/07	900.000,00	USD	93,298	782.737,20	0,80	0,78
BANK OF AMERICA CORP 17/28 +3.705% 24/04	1.000.000,00	USD	93,924	867.122,73	0,89	0,87
BANK OF AMERICA CORP 18/28 +3.419% 20/12	600.000,00	USD	91,698	504.820,13	0,52	0,51
BANK OF AMERICA CORP 21/28 +0.583% 24/08	1.500.000,00	EUR	85,468	1.289.450,71	1,32	1,29
CITIGROUP INC 17/28 +3.52% 27/10	1.100.000,00	USD	92,994	943.826,52	0,97	0,94
CITIGROUP INC 17/28 +3.668% 24/07	1.100.000,00	USD	93,588	959.623,23	0,98	0,96
CITIGROUP INC 19/27 +0.50% 08/10	350.000,00	EUR	88,129	309.720,88	0,32	0,31
GOLDMAN SACHS 21-28 0.25	200.000,00	EUR	83,691	167.594,51	0,17	0,17
GOLDMAN SACHS 22/29 +4.00%	500.000,00	EUR	98,713	509.015,45	0,52	0,51
GOLDMAN SACHS 3U+00 28/10/2020-28/01/2021 +1.97225	900.000,00	USD	101,967	851.295,85	0,87	0,85
JPMORGAN CHASE & CO 20/28 +2.182% 01/06	1.000.000,00	USD	89,035	817.693,24	0,84	0,82
MORGAN STANLEY 17/28 +3.591% 22/07	1.000.000,00	USD	92,424	861.595,55	0,89	0,86
MORGAN STANLEY 22/28 +4.813% 25/10	1.100.000,00	EUR	101,143	1.148.540,45	1,18	1,15
MORGAN STANLEY 22/32 +2.95% 07/05	2.000.000,00	EUR	90,283	1.814.368,22	1,86	1,81
<u>Zweden</u>						
SWEDBANK 21/28 +0.20%	2.450.000,00	EUR	83,154	2.039.536,26	2,09	2,04
SWEDBANK 22/27 +2.10%	500.000,00	EUR	92,632	464.190,52	0,48	0,46
<u>Zwitserland</u>						
CS GROUP 18/29 +3.869% 12/01	800.000,00	USD	90,461	676.567,80	0,69	0,68
UBS GROUP AG 17/28 +4.253%	800.000,00	USD	92,913	689.709,86	0,71	0,69
UBS GROUP AG 20/28 +0.25% 05/11	1.000.000,00	EUR	82,064	822.261,14	0,84	0,82
UBS GROUP AG 21/28 +0.25%	200.000,00	EUR	81,765	163.702,12	0,17	0,16

UBS GROUP AG 22/30 +3.125% 15/06	1.700.000,00	EUR	91,730	1.561.582,92	1,60	1,56
UBS GROUP AG 23/32 +4.75% 17/03	1.000.000,00	EUR	99,585	1.009.480,55	1,04	1,01
ZUERCHER KANTONALBANK 23/29 +4.156% 08/06	1.000.000,00	EUR	98,917	991.668,14	1,02	0,99
Obligaties private bedrijven						
<u>Frankrijk</u>						
AXA 18/29 +3.25% 26/03 28/05	2.000.000,00	EUR	89,605	1.797.969,65	1,85	1,80
Totaal obligaties				87.230.307,66		87,26
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	10.165.621,05	10,44	10,17
Totaal swaps				10.165.621,05		10,17
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				97.395.928,71		97,43
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK	3.459.476,51	CZK	1,000	145.609,79		0,15
KBC GROUP EURO	1.779.090,45	EUR	1,000	1.779.090,45		1,78
KBC GROUP USD	778.835,59	USD	1,000	713.873,13		0,71
Totaal zichtrekeningen				2.638.573,37		2,64
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				2.638.573,37		2,64
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	107.424,10	CZK	1,000	4.521,49		0,01
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	4.149,23	EUR	1,000	4.149,23		0,00
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	3.302,48	USD	1,000	3.027,02		0,00
Totaal vorderingen				11.697,74		0,01
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				11.697,74		0,01
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-84.552,78		-0,09
TOTAAL ANDERE				-84.552,78		-0,09
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				99.961.647,04		100,00

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

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 15/25 +0.80% 14/01 22/06	4.850.000,00	EUR	95,450	4.630.173,09	4,87	4,67
<u>Frankrijk</u>						
FRENCH REPUBLIC 14/25 +0.50% 25/05 25/05	700.000,00	EUR	94,913	664.735,26	0,70	0,67
FRENCH REPUBLIC 95/25 6% 25/10	2.300.000,00	EUR	106,209	2.536.571,38	2,67	2,55
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 23-28 3,5%	210.000,00	EUR	99,340	211.915,42	0,22	0,21
<u>Luxemburg</u>						
GRAND DUCHY OF LUXEMBURG 20/25 0.00%	500.000,00	EUR	93,663	468.317,50	0,49	0,47
<u>Nederland</u>						
NED. WATERSCH. BK 19/26 0.00%	320.000,00	EUR	89,375	286.000,00	0,30	0,29
<u>Oostenrijk</u>						
AUSTRIA 14/24 1.65% 04/06 21/10	450.000,00	EUR	97,897	445.662,80	0,47	0,45
<u>Polen</u>						
POLAND 16/26 +3.25%	1.000.000,00	USD	96,476	891.237,38	0,94	0,90
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 20/27 +0.125%	200.000,00	EUR	87,796	175.600,88	0,18	0,18
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 15/25 +2.125% 28/07 28/07	1.900.000,00	EUR	98,477	1.908.344,35	2,01	1,92
<u>Spanje</u>						
SPAIN 14/24 2.75% 20/06 31/10	1.000.000,00	EUR	99,108	1.009.311,28	1,06	1,02
SPAIN 15/25 +1.60% 27/01 30/04	800.000,00	EUR	96,786	776.422,69	0,82	0,78
<u>Tsjechië</u>						
CZECH REPUBLIC 14/25 +2.40%	26.200.000,00	CZK	94,117	1.058.623,72	1,11	1,06
CZECH REPUBLIC 20/25 +1.25%	30.000.000,00	CZK	93,664	1.188.579,85	1,25	1,20
Obligaties internationale instellingen						
<u>Europa</u>						
EUROPEAN STABILITY MECHANISM 15/25 +1.00%	1.800.000,00	EUR	94,838	1.720.894,92	1,81	1,73
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 17/25 +0.50% 11/07 11/07	700.000,00	EUR	94,165	662.547,28	0,70	0,67
WORLDBANK 15/25 +2.50% 29/07 29/01	1.300.000,00	USD	94,645	1.140.257,00	1,20	1,15
WORLDBANK 19/24 +1.50% 28/08 28/02	1.800.000,00	USD	95,613	1.585.872,48	1,67	1,60
Obligaties krediet instellingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP 22-27 4,375%	200.000,00	EUR	99,322	203.893,51	0,21	0,20
<u>Denemarken</u>						
DANSKE BK AS 19/24 +0.50%	350.000,00	EUR	95,063	334.193,98	0,35	0,34
NYKREDIT A/S 21/28 +0.375%	300.000,00	EUR	82,586	248.263,96	0,26	0,25
<u>Duitsland</u>						
LANDBK HESSEN-THUERINGEN 19/24 +0.125% 19/11 19/11	1.500.000,00	EUR	94,543	1.419.292,50	1,49	1,43
<u>Finland</u>						

NORDEA BANK FINLAND PLC 22/27 +1.125%	150.000,00	EUR	90,277	136.034,43	0,14	0,14
OP MORTGAGE BANK 19/26 +0.01%	310.000,00	EUR	88,789	275.263,49	0,29	0,28
<u>Frankrijk</u>						
BNP PARIBAS SA 14/24 4.25% 15/04-15/10	200.000,00	USD	97,453	180.272,38	0,19	0,18
BNP PARIBAS SA 15/25 +2.375% 17/02 17/02	800.000,00	EUR	96,601	779.727,77	0,82	0,79
BNP PARIBAS SA 17/25 +1.50% 17/11 17/11	900.000,00	EUR	94,624	859.941,39	0,90	0,86
BNP PARIBAS SA 18/25 +1.25% 19/03 19/03	1.150.000,00	EUR	95,156	1.098.341,20	1,15	1,10
BNP PARIBAS SA 19/26 +0.125% 04/09 04/09	1.300.000,00	EUR	88,936	1.157.494,42	1,22	1,17
BNP PARIBAS SA 21/27 +1.323% 13/01	1.000.000,00	USD	88,774	819.319,20	0,86	0,82
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 14/25 +1.00% 24/02 24/02	300.000,00	EUR	95,458	287.409,86	0,30	0,29
CREDIT AGRICOLE (LONDON) 18/25 +1.375% 13/03 13/03	700.000,00	EUR	95,369	670.448,41	0,70	0,68
SOCIETE GENERALE SA 20/26 +1.125% 21/04	2.000.000,00	EUR	93,757	1.879.451,68	1,98	1,89
<u>Japan</u>						
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 17/24 +0.934%	190.000,00	EUR	96,136	183.931,56	0,19	0,18
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 22/27 +2.375%	200.000,00	EUR	93,357	187.089,63	0,20	0,19
BANK NED. GEMEENTEN 17/27 +0.625% 19/06 19/06	460.000,00	EUR	90,293	415.435,31	0,44	0,42
ING GROEP NV 17/24 +1.625% 26/09 26/09	300.000,00	EUR	94,596	287.488,79	0,30	0,29
ING GROEP NV 19/25 +1.00% 13/11 13/11	2.000.000,00	EUR	89,156	1.795.661,24	1,89	1,81
<u>Oostenrijk</u>						
ERSTE GROUP BANK AG 15/25 +0.75% 05/02 05/02	2.500.000,00	EUR	95,089	2.384.668,01	2,51	2,40
<u>Spanje</u>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 19/26 +0.375%	300.000,00	EUR	88,624	266.571,84	0,28	0,27
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 20/27 +0.50%	400.000,00	EUR	87,328	350.113,82	0,37	0,35
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 20/27 +1.125%	300.000,00	EUR	88,835	266.568,62	0,28	0,27
<u>V.K.</u>						
HSBC HOLDING PLC 16/24 +0.875% 06/09 06/09	100.000,00	EUR	96,189	96.901,11	0,10	0,10
HSBC HOLDING PLC 16/26 +4.30%	500.000,00	USD	96,842	449.951,34	0,47	0,45
LLOYDS BANK CORP MARKETS PLC 20/26 +2.375%	160.000,00	EUR	95,311	153.348,94	0,16	0,15
LLOYDS BANK PLC 15/25 +1.25% 13/01 13/01	4.000.000,00	EUR	95,749	3.852.971,90	4,05	3,88
LLOYDS BANKING GROUP PLC 19/24 +0.50% 12/11 12/11	900.000,00	EUR	94,569	853.952,12	0,90	0,86
LLOYDS BANKING GROUP PLC 20/26 +3.50% 01/04	1.400.000,00	EUR	97,866	1.382.168,07	1,45	1,39
LLOYDS BANKING GROUP PLC 23/29 +4.50% 11/01	300.000,00	EUR	98,633	302.186,37	0,32	0,30
NATWEST GROUP PLC 23/28 +4.699% 14/03	300.000,00	EUR	99,469	302.566,50	0,32	0,30
STANDARD CHARTERED PLC 20/28 +0.85% 27/01	600.000,00	EUR	87,074	524.593,44	0,55	0,53
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 15/25 +3.875% 01/02 01/08	1.000.000,00	USD	97,267	906.236,79	0,95	0,91
CITIGROUP INC 15/25 +1.75% 28/01 28/01	1.700.000,00	EUR	96,485	1.652.723,20	1,74	1,66
CITIGROUP INC 16/26 +3.70% 12/07 12/01	2.150.000,00	USD	96,025	1.926.354,61	2,02	1,94
CITIGROUP INC 20/26 +1.25% 06/07	170.000,00	EUR	93,582	161.179,11	0,17	0,16
GOLDMAN SACHS 16/26 +1.625% 27/07 27/07	410.000,00	EUR	93,259	388.530,54	0,41	0,39
GOLDMAN SACHS 16/26 +3.75%	1.000.000,00	USD	96,048	892.302,96	0,94	0,90
JPMORGAN CHASE & CO 15/25 +3.90% 15/04 15/04	1.000.000,00	USD	97,559	910.602,93	0,96	0,92
METLIFE INC. 15/25 +3.60%	1.500.000,00	USD	96,346	1.331.111,48	1,40	1,34
MORGAN STANLEY 16/26 +3.875%	1.300.000,00	USD	96,502	1.169.510,09	1,23	1,18
MORGAN STANLEY 17/25 +1.342% 23/10 23/10	1.800.000,00	EUR	92,942	1.689.496,25	1,78	1,70
PRIVATE EXPORT FUNDING CORP 15/25 +3.25% 15/06 15/12	850.000,00	USD	97,993	764.520,20	0,80	0,77
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +3.00% 19/08 19/02	1.500.000,00	USD	96,036	1.335.392,48	1,40	1,34
WELLS FARGO COMPANY 15/26 +2.00% 27/04 27/04	600.000,00	EUR	93,576	563.551,63	0,59	0,57
<u>Zweden</u>						
SVENSKA HANDBK 21/26 +0.125%	300.000,00	EUR	88,094	264.526,25	0,28	0,27
SWEDBANK 21/26 +0.25%	300.000,00	EUR	87,958	264.366,70	0,28	0,27
<u>Zwitserland</u>						
CREDIT SUISSE/NEW YORK NY 14/24 +3.625% 09/09 09/03	750.000,00	USD	96,459	670.781,98	0,70	0,68
CS GROUP 20/26 +2.193% 05/06	2.000.000,00	USD	91,660	1.683.094,25	1,77	1,69
CS GROUP 21/27 +1.305% 02/02	700.000,00	USD	87,319	563.690,88	0,59	0,57
UBS GROUP AG 20/26 +0.25% 29/01	1.100.000,00	EUR	92,204	1.015.385,08	1,07	1,02
Totaal obligaties				63.919.941,48		64.33
Geldmarktinstrumenten						
Geldmarktinstrumenten van staten						
<u>België</u>						

BELGIUM 14/24 2.60% 21/01 22/06	600.000,00	EUR	99,074	594.784,98	0,62	0,60
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 14/24 +3.375% 20/09 20/03	400.000,00	USD	98,435	364.335,47	0,38	0,37
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 14/24 +2.875% 30/04 30/04	950.000,00	EUR	99,309	947.987,58	1,00	0,95
<u>Litouwen</u>						
LITHUANIA 19/24 +0.40% 17/04 17/04	900.000,00	EUR	97,560	878.767,87	0,92	0,88
<u>Polen</u>						
POLAND 12/24 +3.375% 09/07 09/07	715.000,00	EUR	100,065	739.000,98	0,78	0,74
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 14/24 +5.25% 18/02 18/08	1.200.000,00	USD	99,957	1.120.608,62	1,18	1,13
<u>Spanje</u>						
SPAIN 14/24 3.80% 30/04 30/04	450.000,00	EUR	100,069	453.159,65	0,48	0,46
<u>V.S.A.</u>						
UNITED STATES OF AMERICA 17/24 +2.00%	700.000,00	USD	96,719	626.923,67	0,66	0,63
Geldmarktinstrumenten krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
WESTPAC BANKING 18/23 +0.50% 04/12 04/12	900.000,00	EUR	98,637	890.297,38	0,94	0,90
WESTPAC BANKING 18/23 +0.75% 17/07 17/10	500.000,00	EUR	99,072	497.990,14	0,52	0,50
<u>België</u>						
ARGENTA SPAARBANK NV 19/24 +1.00% 06/02 06/02	1.500.000,00	EUR	98,121	1.477.732,81	1,55	1,49
<u>Canada</u>						
BANK OF MONTREAL 19/24 +0.25% 10/01 10/01	500.000,00	EUR	98,241	491.790,62	0,52	0,49
C.I.B.C. 19/24 +0.375% 03/05 03/05	700.000,00	EUR	96,948	679.051,98	0,71	0,68
TORONTO DOMINION BK 19/24 0.00%	450.000,00	EUR	97,792	440.064,00	0,46	0,44
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 19/24 +0.125% 04/09 10/07	700.000,00	EUR	95,691	670.686,81	0,70	0,68
<u>Duitsland</u>						
COMMERZBANK AG 18/23 +0.25% 13/06 13/09	1.000.000,00	EUR	99,382	995.806,30	1,05	1,00
KFW 15/23 +2.125% 07/08 07/08	800.000,00	USD	99,703	745.074,96	0,78	0,75
KFW 18/23 +0.125% 05/11 07/11	290.000,00	EUR	98,877	286.976,69	0,30	0,29
<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 18/23 +3.75% 20/01 20/07	1.200.000,00	USD	99,907	1.117.217,23	1,17	1,12
BPCE SA 18/23 +0.625% 26/09 26/09	400.000,00	EUR	99,300	399.097,26	0,42	0,40
<u>Italië</u>						
INTESA SANPAOLO SPA 19/24 +0.50% 05/03 05/03	700.000,00	EUR	97,740	685.298,85	0,72	0,69
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 18/23 +0.98% 09/10 09/10	100.000,00	EUR	99,250	99.958,82	0,10	0,10
SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION 18/23 +0.55% 06/11 06/11	500.000,00	EUR	98,897	496.263,08	0,52	0,50
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 18/23 +0.819% 23/07 23/07	1.250.000,00	EUR	99,816	1.257.292,40	1,32	1,26
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 19/24 +0.875% 15/01 15/01	900.000,00	EUR	98,392	889.109,51	0,93	0,90
ING GROEP NV 18/23 +1.00% 20/09 20/09	400.000,00	EUR	99,414	400.757,37	0,42	0,40
<u>V.K.</u>						
LLOYDS BANKING GROUP PLC 3E+78 21/06/2019-21/03/2019 +0.47%	800.000,00	EUR	100,439	804.378,20	0,84	0,81
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 19/24 +0.05% 03/06 03/06	500.000,00	EUR	96,463	482.334,69	0,51	0,48
SANTANDER UK PLC 18/23 +0.375% 20/09 20/09	635.000,00	EUR	99,318	632.515,58	0,67	0,64
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 14/24 +4.00% 01/04 01/04	1.000.000,00	USD	98,946	915.993,48	0,96	0,92
BANK OF AMERICA CORP 16/23 +0.75% 26/07 26/07	500.000,00	EUR	99,834	502.652,88	0,53	0,51
GOLDMAN SACHS 16/24 +1.25% 01/05 01/05	200.000,00	EUR	94,869	190.147,84	0,20	0,19
MORGAN STANLEY 16/24 +1.75% 11/03 11/03	2.500.000,00	EUR	98,545	2.476.893,44	2,60	2,49
MORGAN STANLEY 19/24 +0.637% 29/04 26/07	420.000,00	EUR	99,816	421.712,02	0,44	0,42

<u>Zwitserland</u>						
UBS GROUP AG 16/23 +1.50% 30/11 30/11	500.000,00	EUR	96,167	485.191,16	0,51	0,49
UBS GROUP AG 16/24 +2.125% 04/03 04/03	500.000,00	EUR	98,714	496.995,55	0,52	0,50
Totaal geldmarktinstrumenten				25.654.849,87		25,82
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	5.578.947,23	5,86	5,61
Totaal swaps				5.578.947,23		5,62
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				95.153.738,58		95,76
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC BANK NV SHARE CAPITAL ACCOUNT	39.786,00	EUR	1,000	39.786,00		0,04
KBC GROUP CZK	42.786.354,42	CZK	1,000	1.800.882,90		1,81
KBC GROUP EURO	878.935,65	EUR	1,000	878.935,65		0,89
KBC GROUP HUF	64.613.842,23	HUF	1,000	173.227,45		0,17
KBC GROUP USD	1.533.759,75	USD	1,000	1.405.829,29		1,42
Totaal zichtrekeningen				4.298.661,29		4,33
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				4.298.661,29		4,33
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	114.431,38	CZK	1,000	4.816,43		0,01
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	3.302,91	EUR	1,000	3.302,91		0,00
KBC GROUP HUF TE ONTVANGEN	2.897.602,28	HUF	1,000	7.768,37		0,01
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	13.987,39	USD	1,000	12.820,71		0,01
Totaal vorderingen				28.708,42		0,03
Schulden						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE BETALEN	-51,10	CZK	1,000	-2,15		
KBC GROUP HUF TE BETALEN	-2.609,81	HUF	1,000	-7,00		
Totaal schulden				-9,15		0,00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				28.699,27		0,03
ANDERE						
Te ontvangen interesten		EUR		-6.416,13		-0,01
Te betalen kosten		EUR		-109.155,52		-0,11
TOTAAL ANDERE				-115.571,65		-0,12
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				99.365.527,49		100,00

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

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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	86,452	864.737,18	0,89	0,86
FLEMISH COMMUNITY 20/27 +0.01%	400.000,00	EUR	87,979	351.916,62	0,36	0,35
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/29 0.00%	400.000,00	EUR	83,379	333.516,00	0,34	0,33
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/31 0.00%	700.000,00	EUR	78,576	550.032,00	0,56	0,55
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 22/27 +1.75%	1.000.000,00	EUR	94,078	951.179,11	0,97	0,95
FRENCH REPUBLIC 16/27 +1.00% 25/05 25/05	1.000.000,00	EUR	92,863	929.613,61	0,95	0,93
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 21/29 0.00%	1.000.000,00	EUR	81,133	811.330,00	0,83	0,81
<u>Luxemburg</u>						
GRAND DUCHY OF LUXEMBURG 19/26 0.00%	1.000.000,00	EUR	89,592	895.922,50	0,92	0,90
<u>Oostenrijk</u>						
REPUBLIC OF AUSTRIA 19/29 +0.50%	2.500.000,00	EUR	87,490	2.191.702,05	2,24	2,19
<u>Polen</u>						
POLAND 16/26 +3.25%	1.100.000,00	USD	96,476	980.361,12	1,00	0,98
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 14/29 +3.625% 16/01 16/01	300.000,00	EUR	101,670	309.926,10	0,32	0,31
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 19/29 +1.1875%	1.000.000,00	EUR	88,964	893.139,15	0,91	0,89
<u>Spanje</u>						
SPAIN 21/31 +0.10%	1.000.000,00	EUR	78,438	784.543,07	0,80	0,79
<u>Tsjechië</u>						
CZECHIA 13/28 +2.50% 25/08 25/08	4.700.000,00	CZK	90,825	183.863,28	0,19	0,18
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 20/27 0.00%	2.000.000,00	EUR	87,244	1.744.889,90	1,78	1,75
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	79,632	796.318,85	0,81	0,80
EUROPEAN UNION 22/27 +2.00%	3.500.000,00	EUR	95,413	3.393.742,27	3,48	3,40
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
COMMONWEALTH BANK AUST 19/29 +0.875%	1.500.000,00	EUR	86,295	1.299.141,10	1,33	1,30
MACQUARIE BANK LTD 16/26 +3.90%	900.000,00	USD	96,779	813.107,27	0,83	0,81
MACQUARIE GROUP LTD 20/27 +0.625%	1.000.000,00	EUR	87,549	878.003,47	0,90	0,88
MACQUARIE GROUP LTD 21/31 +0.95%	1.000.000,00	EUR	77,708	778.121,20	0,80	0,78
MACQUARIE GROUP LTD 23/31 +0.95%	1.000.000,00	EUR	100,000	1.000.233,61	1,02	1,00
WESTPAC BANKING 22/27 +3.106%	1.000.000,00	EUR	97,470	993.336,15	1,02	0,99
<u>België</u>						
BELFIUS BANK SA/NV 21/28 +0.125%	1.500.000,00	EUR	84,587	1.269.530,93	1,30	1,27
KBC GROUP 21/31 +0.75%	1.000.000,00	EUR	78,455	785.169,20	0,80	0,79
KBC GROUP 23/30 +4.375% 19/04	1.300.000,00	EUR	99,192	1.300.679,13	1,33	1,30
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 23/28 +4.00%	500.000,00	EUR	96,765	490.949,12	0,50	0,49
<u>Duitsland</u>						
BAYERISCHE LANDESBANK GIRO 23/29 +3.75%	1.000.000,00	EUR	96,609	980.783,78	1,00	0,98

<u>Zweden</u>						
SWEDBANK 21/28 +0.20%	200.000,00	EUR	83,154	166.492,76	0,17	0,17
<u>Zwitserland</u>						
CS GROUP 18/29 +3.869% 12/01	800.000,00	USD	90,461	676.567,80	0,69	0,68
CS GROUP 21/27 +1.305% 02/02	750.000,00	USD	87,319	603.954,51	0,62	0,60
UBS GROUP AG 17/28 +4.253%	800.000,00	USD	92,913	689.709,86	0,71	0,69
UBS GROUP AG 21/28 +0.25%	400.000,00	EUR	81,765	327.404,25	0,34	0,33
UBS GROUP AG 22/30 +3.125% 15/06	1.700.000,00	EUR	91,730	1.561.582,92	1,60	1,56
UBS GROUP AG 23/32 +4.75% 17/03	1.000.000,00	EUR	99,585	1.009.480,55	1,03	1,01
ZUERCHER KANTONALBANK 23/29 +4.156% 08/06	1.000.000,00	EUR	98,917	991.668,14	1,01	0,99
Obligaties private bedrijven						
<u>België</u>						
AGEAS NV 20/51 +1.875% 24/05	800.000,00	EUR	72,795	591.315,90	0,60	0,59
<u>Frankrijk</u>						
AXA 18/29 +3.25% 26/03 28/05	1.500.000,00	EUR	89,605	1.348.477,24	1,38	1,35
Totaal obligaties				87.664.458,84		87,73
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	10.093.183,95	10,33	10,10
Totaal swaps				10.093.183,95		10,10
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				97.757.642,79		97,83
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK	3.932.183,28	CZK	1,000	165.506,08		0,17
KBC GROUP EURO	1.797.602,98	EUR	1,000	1.797.602,98		1,80
KBC GROUP USD	314.203,21	USD	1,000	287.995,61		0,29
Totaal zichtrekeningen				2.251.104,67		2,25
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				2.251.104,67		2,25
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	4.137,35	EUR	1,000	4.137,35		0,00
Totaal vorderingen				4.137,35		0,00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				4.137,35		0,00
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-84.642,44		-0,09
TOTAAL ANDERE				-84.642,44		-0,09
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				99.928.242,37		100,00

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

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 15/25 +0.80% 14/01 22/06	6.460.000,00	EUR	95,450	6.167.199,61	6,62	6,24
<u>Frankrijk</u>						
FRENCH REPUBLIC 14/25 +0.50% 25/05 25/05	700.000,00	EUR	94,913	664.735,26	0,71	0,67
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 23-28 3,5%	240.000,00	EUR	99,340	242.189,05	0,26	0,24
<u>Luxemburg</u>						
GRAND DUCHY OF LUXEMBURG 20/25 0.00%	400.000,00	EUR	93,663	374.654,00	0,40	0,38
<u>Nederland</u>						
NED. WATERSCH. BK 19/26 0.00%	325.000,00	EUR	89,375	290.468,75	0,31	0,29
<u>Oostenrijk</u>						
AUSTRIA 14/24 1.65% 04/06 21/10	450.000,00	EUR	97,897	445.662,80	0,48	0,45
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 20/27 +0.125%	200.000,00	EUR	87,796	175.600,88	0,19	0,18
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 15/25 +2.125% 28/07 28/07	1.000.000,00	EUR	98,477	1.004.391,76	1,08	1,01
<u>Tsjechië</u>						
CZECH REPUBLIC 14/25 +2.40%	11.200.000,00	CZK	94,117	452.541,44	0,48	0,46
CZECH REPUBLIC 20/25 +1.25%	40.000.000,00	CZK	93,664	1.584.773,14	1,70	1,60
Obligaties internationale instellingen						
<u>Europa</u>						
EUROPEAN STABILITY MECHANISM 15/25 +1.00%	700.000,00	EUR	94,838	669.236,91	0,72	0,68
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
WORLD BANK 15/25 +2.50% 29/07 29/01	3.300.000,00	USD	94,645	2.894.498,55	3,10	2,93
Obligaties krediet instellingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP 22-27 4,375%	200.000,00	EUR	99,322	203.893,51	0,22	0,21
<u>Denemarken</u>						
DANSKE BK AS 19/24 +0.50%	350.000,00	EUR	95,063	334.193,98	0,36	0,34
NYKREDIT A/S 19/25 +0.625% 28/06 17/01	1.800.000,00	EUR	94,290	1.702.270,83	1,82	1,72
NYKREDIT A/S 21/28 +0.375%	300.000,00	EUR	82,586	248.263,96	0,27	0,25
<u>Duitsland</u>						
COMMERZBANK AG 19/26 +1.00%	700.000,00	EUR	93,003	653.277,87	0,70	0,66
<u>Finland</u>						
NORDEA BANK FINLAND PLC 22/27 +1.125%	150.000,00	EUR	90,277	136.034,43	0,15	0,14
OP MORTGAGE BANK 19/26 +0.01%	350.000,00	EUR	88,789	310.781,36	0,33	0,31
<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 15/25 +1.25% 14/01 14/01	2.100.000,00	EUR	95,513	2.017.793,46	2,16	2,04
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 18/25 +0.75% 17/01 17/07	2.800.000,00	EUR	93,025	2.624.711,70	2,81	2,65
BNP PARIBAS SA 15/25 +2.375% 17/02 17/02	1.650.000,00	EUR	96,601	1.608.188,52	1,73	1,63
BNP PARIBAS SA 19/24 +2.819% 19/11 19/05	2.000.000,00	USD	95,159	1.750.318,93	1,88	1,77
BNP PARIBAS SA 19/26 +0.50% 04/06	700.000,00	EUR	93,073	651.761,31	0,70	0,66

BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 14/25 +1.00% 24/02 24/02	300.000,00	EUR	95,458	287.409,86	0,31	0,29
CREDIT AGRICOLE 19/25 +0.375% 21/10 21/10	2.000.000,00	EUR	92,137	1.847.910,98	1,98	1,87
CREDIT AGRICOLE (LONDON) 18/25 +1.375% 13/03 13/03	700.000,00	EUR	95,369	670.448,41	0,72	0,68
SOCIETE GENERALE SA 18/25 +1.125% 23/01 23/01	3.900.000,00	EUR	95,201	3.731.817,43	4,00	3,77
SOCIETE GENERALE SA 20/26 +1.125% 21/04	1.000.000,00	EUR	93,757	939.725,84	1,01	0,95
SOCIETE GENERALE SA 20/27 +0.75%	600.000,00	EUR	87,606	527.558,75	0,57	0,53
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 17/24 +0.872% 07/09 07/09	320.000,00	EUR	96,332	310.524,77	0,33	0,31
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 18/25 +3.777% 02/09 02/03	1.700.000,00	USD	96,855	1.528.488,88	1,64	1,54
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 19/24 +2.555% 13/09 13/03	700.000,00	USD	95,587	618.169,99	0,66	0,62
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 17/24 +0.934%	180.000,00	EUR	96,136	174.250,96	0,19	0,18
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 22/27 +2.375%	200.000,00	EUR	93,357	187.089,63	0,20	0,19
BANK NED. GEMEENTEN 17/27 +0.625% 19/06 19/06	460.000,00	EUR	90,293	415.435,31	0,45	0,42
ING GROEP NV 17/24 +1.625% 26/09 26/09	1.300.000,00	EUR	94,596	1.245.784,73	1,34	1,26
<u>Noorwegen</u>						
DNB BOLIGKREDIT AS 20-27 0.01	370.000,00	EUR	86,265	319.207,80	0,34	0,32
<u>Spanje</u>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 19/26 +0.375%	300.000,00	EUR	88,624	266.571,84	0,29	0,27
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 20/27 +1.125%	300.000,00	EUR	88,835	266.568,62	0,29	0,27
<u>V.K.</u>						
HSBC HOLDING PLC 16/24 +0.875% 06/09 06/09	100.000,00	EUR	96,189	96.901,11	0,10	0,10
LLOYDS BANK CORP MARKETS PLC 20/26 +2.375%	120.000,00	EUR	95,311	115.011,70	0,12	0,12
NATWEST GROUP PLC 23/28 +4.699% 14/03	300.000,00	EUR	99,469	302.566,50	0,32	0,31
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 23/28 +4.25%	300.000,00	EUR	99,040	302.989,56	0,33	0,31
<u>V.S.A.</u>						
CITIGROUP INC 18/26 +1.50% 24/07 24/07	3.400.000,00	EUR	93,879	3.239.531,55	3,47	3,27
CITIGROUP INC 19/27 +0.50% 08/10	350.000,00	EUR	88,129	309.720,88	0,33	0,31
CITIGROUP INC 20/26 +1.25% 06/07	170.000,00	EUR	93,582	161.179,11	0,17	0,16
GOLDMAN SACHS 15/25 +3.75% 22/11 22/05	800.000,00	USD	96,604	711.272,77	0,76	0,72
JPMORGAN CHASE & CO 15/25 +3.90% 15/04 15/04	1.000.000,00	USD	97,559	910.602,93	0,98	0,92
METLIFE INC. 15/25 +3.60%	600.000,00	USD	96,346	532.444,59	0,57	0,54
MORGAN STANLEY 15/25 +4.00% 23/01 23/07	1.000.000,00	USD	97,168	906.618,05	0,97	0,92
MORGAN STANLEY 17/25 +1.342% 23/10 23/10	3.600.000,00	EUR	92,942	3.378.992,51	3,62	3,42
PRIVATE EXPORT FUNDING CORP 15/25 +3.25% 15/06 15/12	700.000,00	USD	97,993	629.604,88	0,68	0,64
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +1.625% 02/06 02/06	450.000,00	EUR	94,820	427.247,47	0,46	0,43
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +3.00% 19/08 19/02	1.500.000,00	USD	96,036	1.335.392,48	1,43	1,35
WELLS FARGO COMPANY 15/26 +2.00% 27/04 27/04	600.000,00	EUR	93,576	563.551,63	0,60	0,57
<u>Zweden</u>						
NORDEA BANK AB 15/25 +1.125% 12/02 12/02	5.080.000,00	EUR	95,337	4.864.733,59	5,22	4,92
SVENSKA HANDBK 21/26 +0.125%	300.000,00	EUR	88,094	264.526,25	0,28	0,27
SWEDBANK 21/26 +0.25%	300.000,00	EUR	87,958	264.366,70	0,28	0,27
<u>Zwitserland</u>						
CREDIT SUISSE/NEW YORK NY 14/24 +3.625% 09/09 09/03	750.000,00	USD	96,459	670.781,98	0,72	0,68
UBS GROUP AG 20/26 +0.25% 29/01	1.100.000,00	EUR	92,204	1.015.385,08	1,09	1,03
Totaal obligaties				61.547.827,13		62.22
Geldmarktinstrumenten						
Geldmarktinstrumenten van staten						
<u>Polen</u>						
POLAND 12/24 +3.375% 09/07 09/07	265.000,00	EUR	100,065	273.895,47	0,29	0,28
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 14/24 +5.25% 18/02 18/08	1.000.000,00	USD	99,957	933.840,51	1,00	0,94
<u>Spanje</u>						
SPAIN 14/24 3.80% 30/04 30/04	450.000,00	EUR	100,069	453.159,65	0,49	0,46
<u>V.S.A.</u>						
UNITED STATES OF AMERICA 16/23 +1.25% 31/07 31/01	1.700.000,00	USD	99,707	1.561.642,90	1,68	1,58
UNITED STATES OF AMERICA 17/24 +2.00%	800.000,00	USD	96,719	716.484,19	0,77	0,72

Geldmarktinstrumenten internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
WORLD BANK 19/24 +2.50% 19/03 19/09	1.000.000,00	USD	97,893	903.706,59	0,97	0,91
Geldmarktinstrumenten krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
WESTPAC BANKING 18/23 +0.50% 04/12 04/12	900.000,00	EUR	98,637	890.297,38	0,95	0,90
<u>Canada</u>						
BANK OF MONTREAL 19/24 +0.25% 10/01 10/01	500.000,00	EUR	98,241	491.790,62	0,53	0,50
TORONTO DOMINION BK 19/24 0.00%	450.000,00	EUR	97,792	440.064,00	0,47	0,45
<u>Denemarken</u>						
DANSKE BK AS 19/24 +1.625% 15/03 15/03	2.000.000,00	EUR	98,290	1.975.301,37	2,12	2,00
NYKREDIT A/S 19/24 +0.125% 04/09 10/07	600.000,00	EUR	95,691	574.874,40	0,62	0,58
<u>Duitsland</u>						
KFW 15/23 +2.125% 07/08 07/08	700.000,00	USD	99,703	651.940,59	0,70	0,66
KFW 18/23 +0.125% 05/11 07/11	290.000,00	EUR	98,877	286.976,69	0,31	0,29
<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 13/23 +3.00% 28/11 28/11	500.000,00	EUR	99,650	507.044,52	0,54	0,51
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 18/23 +3.75% 20/01 20/07	800.000,00	USD	99,907	744.811,48	0,80	0,75
BNP PARIBAS SA 18/24 +1.00% 17/04 17/04	380.000,00	EUR	97,737	372.168,91	0,40	0,38
BPCE SA 16/23 +0.375% 05/10 05/10	500.000,00	EUR	99,144	497.096,71	0,53	0,50
SOCIETE GENERALE SA 19/24 +1.25% 15/02 15/02	800.000,00	EUR	98,334	790.370,63	0,85	0,80
<u>Italië</u>						
INTESA SANPAOLO SPA 19/24 +0.50% 05/03 05/03	1.500.000,00	EUR	97,740	1.468.497,54	1,57	1,48
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 18/23 +0.98% 09/10 09/10	100.000,00	EUR	99,250	99.958,82	0,11	0,10
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 19/24 +0.523% 10/06 10/06	400.000,00	EUR	96,749	387.112,26	0,41	0,39
SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION 19/24 +2.44% 18/06 18/12	1.450.000,00	USD	96,903	1.288.978,07	1,38	1,30
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 18/23 +0.819% 23/07 23/07	250.000,00	EUR	99,816	251.458,48	0,27	0,25
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 19/24 +0.875% 15/01 15/01	900.000,00	EUR	98,392	889.109,51	0,95	0,90
ING GROEP NV 18/23 +1.00% 20/09 20/09	1.000.000,00	EUR	99,414	1.001.893,42	1,07	1,01
NEDER FINANCIERINGS-MAAT 19/24 +2.75% 20/02 20/02	800.000,00	USD	98,234	727.604,44	0,78	0,74
<u>Noorwegen</u>						
DNB BANK ASA 19/24 +0.25% 09/04 09/04	850.000,00	EUR	97,086	825.707,09	0,89	0,83
<u>Spanje</u>						
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 18/23 +1.125%	2.000.000,00	EUR	99,307	2.002.413,97	2,15	2,02
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PL 16/23 +1.125% 08/09 08/09	400.000,00	EUR	99,517	401.704,99	0,43	0,41
<u>V.K.</u>						
LLOYDS BANKING GROUP PLC 3E+78 21/06/2019-21/03/2019 +0.47%	360.000,00	EUR	100,439	361.970,19	0,39	0,37
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 19/24 +0.05% 03/06 03/06	500.000,00	EUR	96,463	482.334,69	0,52	0,49
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 14/24 +4.00% 01/04 01/04	1.000.000,00	USD	98,946	915.993,48	0,98	0,93
<u>Zwitserland</u>						
UBS GROUP AG 16/23 +1.50% 30/11 30/11	500.000,00	EUR	96,167	485.191,16	0,52	0,49
UBS GROUP AG 16/24 +2.125% 04/03 04/03	1.000.000,00	EUR	98,714	993.991,09	1,07	1,00
Totaal geldmarktinstrumenten				25.649.385,81		25.93
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	6.053.472,99	6,50	6,12
Totaal swaps				6.053.472,99		6,12

TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				93.250.685,93		94.26
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC BANK NV SHARE CAPITAL ACCOUNT	39.786,00	EUR	1,000	39.786,00		0,04
KBC GROUP CZK	49.620.981,12	CZK	1,000	2.088.553,17		2,11
KBC GROUP EURO	2.153.667,92	EUR	1,000	2.153.667,92		2,18
KBC GROUP HUF	67.989.335,91	HUF	1,000	182.277,03		0,18
KBC GROUP PLN	-0,11	PLN	1,000	-0,02		
KBC GROUP USD	1.439.756,64	USD	1,000	1.319.666,95		1,33
Totaal zichtrekeningen				5.783.951,05		5.85
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				5.783.951,05		5.85
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	6.949,30	EUR	1,000	6.949,30		0,01
Totaal vorderingen				6.949,30		0.01
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				6.949,30		0.01
ANDERE						
Te ontvangen interesten		EUR		-7.332,73		-0,01
Te betalen kosten		EUR		-108.280,12		-0,11
TOTAAL ANDERE				-115.612,85		-0.12
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				98.925.973,43		100.00

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

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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	86,452	864.737,18	0,89	0,86
BELGIUM 17/27 +0.80% 24/01 22/06	1.200.000,00	EUR	91,945	1.103.549,84	1,13	1,10
BELGIUM 20/30 +0.10%	500.000,00	EUR	82,694	413.482,98	0,42	0,41
FLEMISH COMMUNITY 20/27 +0.01%	600.000,00	EUR	87,979	527.874,94	0,54	0,53
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/29 0.00%	400.000,00	EUR	83,379	333.516,00	0,34	0,33
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	78,576	785.760,00	0,81	0,79
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 22/27 +1.75%	2.000.000,00	EUR	94,078	1.902.358,22	1,95	1,90
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 21/29 0.00%	1.000.000,00	EUR	81,133	811.330,00	0,83	0,81
<u>Luxemburg</u>						
GRAND DUCHY OF LUXEMBURG 19/26 0.00%	1.500.000,00	EUR	89,592	1.343.883,75	1,38	1,34
<u>Oostenrijk</u>						
REPUBLIC OF AUSTRIA 19/29 +0.50%	1.000.000,00	EUR	87,490	876.680,82	0,90	0,88
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 14/29 +3.625% 16/01 16/01	1.300.000,00	EUR	101,670	1.343.013,08	1,38	1,34
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 19/29 +1.1875%	1.000.000,00	EUR	88,964	893.139,15	0,92	0,89
SLOVENIA 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	78,517	785.166,65	0,81	0,79
<u>Spanje</u>						
SPAIN 21/31 +0.10%	1.000.000,00	EUR	78,438	784.543,07	0,80	0,78
<u>Tsjechië</u>						
CZECHIA 13/28 +2.50% 25/08 25/08	2.500.000,00	CZK	90,825	97.799,61	0,10	0,10
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	79,632	796.318,85	0,82	0,80
EUROPEAN UNION 22/27 +2.00%	3.500.000,00	EUR	95,413	3.393.742,27	3,48	3,39
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
COMMONWEALTH BANK AUST 19/29 +0.875%	1.000.000,00	EUR	86,295	866.094,06	0,89	0,87
MACQUARIE GROUP LTD 23/31 +0.95%	1.000.000,00	EUR	100,000	1.000.233,61	1,02	1,00
<u>België</u>						
BELFIUS BANK SA/NV 20/30 +0.125%	500.000,00	EUR	81,367	407.098,12	0,42	0,41
KBC GROUP 21/31 +0.75%	1.000.000,00	EUR	78,455	785.169,20	0,81	0,79
KBC GROUP 23/30 +4.375% 19/04	1.400.000,00	EUR	99,192	1.400.731,37	1,44	1,40
<u>Canada</u>						
TORONTO DOMINION BK 22/27 +2.551%	1.000.000,00	EUR	93,799	961.126,53	0,98	0,96
TORONTO DOMINION BK 22/30 +1.952%	500.000,00	EUR	86,903	436.729,43	0,45	0,44
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 23/28 +4.00%	1.500.000,00	EUR	96,765	1.472.847,34	1,51	1,47
<u>Duitsland</u>						
BAYERISCHE LANDESBANK GIRO 23/29 +3.75%	1.000.000,00	EUR	96,609	980.783,78	1,00	0,98
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 22/31 +1.625%	1.000.000,00	EUR	89,322	894.596,72	0,92	0,89
KFW 21/29 0.00%	400.000,00	EUR	83,726	334.903,00	0,34	0,34

<u>Finland</u>						
KUNTARAOHITOIS OYJ 23/28 +3.00%	2.000.000,00	EUR	99,085	2.002.748,39	2,05	2,00
OP CORPORATE BANK PLC 20/27 +0.10%	1.000.000,00	EUR	84,801	848.633,08	0,87	0,85
OP CORPORATE BANK PLC 21/28 +0.375%	150.000,00	EUR	82,694	124.061,78	0,13	0,12
<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 20/30 +1.25%	500.000,00	EUR	81,312	407.019,22	0,42	0,41
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 21/28 +0.625%	1.000.000,00	EUR	81,981	823.901,97	0,84	0,82
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 22/27 +0.625%	2.500.000,00	EUR	85,052	2.135.840,98	2,19	2,13
BNP PARIBAS SA 21/30 +0.50% 19/01	1.000.000,00	EUR	80,248	804.694,48	0,82	0,80
BPCE SA 17/27 +3.50%	400.000,00	USD	90,696	334.912,76	0,34	0,34
BPCE SA 21/31 +0.75%	1.000.000,00	EUR	77,060	773.039,67	0,79	0,77
BPCE SA 23/30 +4.625% 02/03	2.200.000,00	EUR	100,258	2.239.027,63	2,29	2,24
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 20/27 +0.01%	1.700.000,00	EUR	86,054	1.463.032,68	1,50	1,46
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 20/28 +0.01%	300.000,00	EUR	85,060	255.188,56	0,26	0,26
CREDIT AGRICOLE 19/29 +2.00%	1.000.000,00	EUR	86,791	873.209,10	0,90	0,87
CREDIT AGRICOLE 20/27 +0.125%	1.000.000,00	EUR	84,453	845.226,26	0,87	0,84
CREDIT AGRICOLE 22/28 +0.625% 12/01	1.500.000,00	EUR	87,302	1.313.868,95	1,35	1,31
CREDIT AGRICOLE 22/29 +1.125%	1.500.000,00	EUR	86,280	1.300.025,57	1,33	1,30
CREDIT AGRICOLE 23/31 +3.875%	2.000.000,00	EUR	98,790	1.990.828,35	2,04	1,99
SOCIETE GENERALE SA 22/27 +4.00%	1.500.000,00	EUR	99,017	1.522.410,71	1,56	1,52
<u>Japan</u>						
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 16/26 +3.01%	1.500.000,00	USD	92,601	1.281.313,04	1,31	1,28
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 23/28 +4.375%	1.000.000,00	EUR	99,306	1.001.568,92	1,03	1,00
ING GROEP NV 18/28 +2.00% 20/09 20/09	600.000,00	EUR	90,341	551.352,66	0,56	0,55
ING GROEP NV 20/29 +0.25% 18/02	1.300.000,00	EUR	82,022	1.067.467,45	1,09	1,07
ING GROEP NV 21/30 +0.25% 01/02	1.000.000,00	EUR	79,260	793.623,95	0,81	0,79
<u>Noorwegen</u>						
DNB BOLIGKREDITT AS 20-27 0.01	580.000,00	EUR	86,265	500.379,81	0,51	0,50
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 21/31 +0.125%	1.000.000,00	EUR	77,901	779.178,70	0,80	0,78
<u>Oostenrijk</u>						
ERSTE GROUP BANK AG 21/31 +0.25%	1.000.000,00	EUR	76,285	763.907,79	0,78	0,76
ERSTE GROUP BANK AG 23/30 +4.25% 30/05	1.500.000,00	EUR	99,254	1.494.202,99	1,53	1,49
RAIFFEISEN BANK INTL 22/28 +5.75%	1.000.000,00	EUR	103,221	1.056.471,82	1,08	1,06
<u>Spanje</u>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 22/27 +3.375%	1.000.000,00	EUR	96,966	995.825,81	1,02	0,99
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 20/27 +0.50%	500.000,00	EUR	87,328	437.642,28	0,45	0,44
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 21/28 +0.20%	1.000.000,00	EUR	83,711	837.868,09	0,86	0,84
<u>V.K.</u>						
HSBC HOLDING PLC 16/26 +4.30%	2.500.000,00	USD	96,842	2.249.756,70	2,31	2,25
HSBC HOLDING PLC 17/28 +4.041% 13/03	1.000.000,00	USD	94,033	872.901,92	0,90	0,87
HSBC HOLDING PLC 21/29 +0.641% 24/09	1.500.000,00	EUR	81,997	1.237.307,63	1,27	1,24
LLOYDS BANKING GROUP PLC 17/28 +3.574% 07/11	2.600.000,00	USD	90,731	2.174.791,86	2,23	2,17
NATWEST GROUP PLC 22/28 +4.067% 06/09	1.000.000,00	EUR	96,971	1.002.806,07	1,03	1,00
NATWEST GROUP PLC 23/29 0.00%	1.500.000,00	EUR	98,587	1.487.634,83	1,52	1,49
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 17/28 +3.593% 21/07	2.700.000,00	USD	93,298	2.348.211,61	2,41	2,35
BANK OF AMERICA CORP 17/28 +3.705% 24/04	1.000.000,00	USD	93,924	867.122,73	0,89	0,87
BANK OF AMERICA CORP 18/28 +3.419% 20/12	1.000.000,00	USD	91,698	841.366,88	0,86	0,84
BANK OF AMERICA CORP 21/28 +0.583% 24/08	1.000.000,00	EUR	85,468	859.633,81	0,88	0,86
CITIGROUP INC 17/28 +3.52% 27/10	700.000,00	USD	92,994	600.616,87	0,62	0,60
CITIGROUP INC 17/28 +3.668% 24/07	1.100.000,00	USD	93,588	959.623,23	0,98	0,96
GOLDMAN SACHS 21-28 0.25	200.000,00	EUR	83,691	167.594,51	0,17	0,17
GOLDMAN SACHS 22/29 +4.00%	500.000,00	EUR	98,713	509.015,45	0,52	0,51
GOLDMAN SACHS 3U+00 28/10/2020-28/01/2021 +1.97225	900.000,00	USD	101,967	851.295,85	0,87	0,85
JPMORGAN CHASE & CO 20/28 +2.182% 01/06	1.000.000,00	USD	89,035	817.693,24	0,84	0,82
JPMORGAN CHASE & CO 22/30 +1.963% 23/03	1.000.000,00	EUR	88,254	887.846,75	0,91	0,89
MORGAN STANLEY 17/28 +3.591% 22/07	700.000,00	USD	92,424	603.116,89	0,62	0,60
MORGAN STANLEY 22/28 +4.813% 25/10	1.500.000,00	EUR	101,143	1.566.191,52	1,60	1,56
MORGAN STANLEY 22/32 +2.95% 07/05	2.000.000,00	EUR	90,283	1.814.368,22	1,86	1,81
<u>Zweden</u>						
SWEDBANK 21/28 +0.20%	450.000,00	EUR	83,154	374.608,70	0,38	0,37
<u>Zwitserland</u>						

CS GROUP 18/29 +3.869% 12/01	800.000,00	USD	90,461	676.567,80	0,69	0,68
UBS GROUP AG 17/28 +4.253%	800.000,00	USD	92,913	689.709,86	0,71	0,69
UBS GROUP AG 20/28 +0.25% 05/11	700.000,00	EUR	82,064	575.582,80	0,59	0,57
UBS GROUP AG 21/28 +0.25%	200.000,00	EUR	81,765	163.702,12	0,17	0,16
UBS GROUP AG 22/30 +3.125% 15/06	2.000.000,00	EUR	91,730	1.837.156,37	1,88	1,84
UBS GROUP AG 23/32 +4.75% 17/03	1.000.000,00	EUR	99,585	1.009.480,55	1,03	1,01
ZUERCHER KANTONALBANK 23/29 +4.156% 08/06	1.000.000,00	EUR	98,917	991.668,14	1,02	0,99
Obligaties private bedrijven						
<u>Frankrijk</u>						
AXA 18/29 +3.25% 26/03 28/05	1.000.000,00	EUR	89,605	898.984,83	0,92	0,90
Totaal obligaties				88.152.040,76		88.11
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	9.408.975,30	9,64	9,41
Totaal swaps				9.408.975,30		9.40
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				97.561.016,06		97.52
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK	4.048.780,48	CZK	1,000	170.413,67		0,17
KBC GROUP EURO	1.719.447,04	EUR	1,000	1.719.447,04		1,72
KBC GROUP USD	726.760,60	USD	1,000	666.141,70		0,67
Totaal zichtrekeningen				2.556.002,41		2.56
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				2.556.002,41		2.56
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	134.661,22	CZK	1,000	5.667,91		0,01
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	3.988,97	EUR	1,000	3.988,97		0,00
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	3.086,67	USD	1,000	2.829,21		0,00
Totaal vorderingen				12.486,09		0.01
Schulden						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE BETALEN	-69,00	CZK	1,000	-2,90		
Totaal schulden				-2,90		0.00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				12.483,19		0.01
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-84.541,84		-0,09
TOTAAL ANDERE				-84.541,84		-0.09
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				100.044.959,82		100.00

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

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 15/25 +0.80% 14/01 22/06	5.050.000,00	EUR	95,450	4.821.108,06	5,05	4,87
<u>Frankrijk</u>						
FRENCH REPUBLIC 14/25 +0.50% 25/05 25/05	700.000,00	EUR	94,913	664.735,26	0,70	0,67
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 23-28 3,5%	210.000,00	EUR	99,340	211.915,42	0,22	0,21
<u>Nederland</u>						
NED. WATERSCH. BK 19/26 0.00%	315.000,00	EUR	89,375	281.531,25	0,29	0,28
<u>Oostenrijk</u>						
AUSTRIA 14/24 1.65% 04/06 21/10	450.000,00	EUR	97,897	445.662,80	0,47	0,45
<u>Polen</u>						
POLAND 16/26 +3.25%	900.000,00	USD	96,476	802.113,64	0,84	0,81
POLAND 20/25 0 10/02	1.000.000,00	EUR	93,983	939.829,35	0,98	0,95
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 20/27 +0.125%	200.000,00	EUR	87,796	175.600,88	0,18	0,18
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 15/25 +2.125% 28/07 28/07	1.200.000,00	EUR	98,477	1.205.270,12	1,26	1,22
<u>Spanje</u>						
SPAIN 14/24 2.75% 20/06 31/10	1.300.000,00	EUR	99,108	1.312.104,66	1,38	1,32
SPAIN 15/25 +1.60% 27/01 30/04	700.000,00	EUR	96,786	679.369,86	0,71	0,69
<u>Tsjechië</u>						
CZECH REPUBLIC 20/25 +1.25%	38.000.000,00	CZK	93,664	1.505.534,48	1,58	1,52
Obligaties internationale instellingen						
<u>Europa</u>						
EUROPEAN STABILITY MECHANISM 15/25 +1.00%	3.600.000,00	EUR	94,838	3.441.789,84	3,61	3,47
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 17/25 +0.50% 11/07 11/07	700.000,00	EUR	94,165	662.547,28	0,69	0,67
WORLD BANK 15/25 +2.50% 29/07 29/01	800.000,00	USD	94,645	701.696,62	0,73	0,71
WORLD BANK 19/24 +1.50% 28/08 28/02	1.800.000,00	USD	95,613	1.585.872,48	1,66	1,60
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
MACQUARIE BANK LTD 16/26 +3.90%	1.200.000,00	USD	96,779	1.084.143,02	1,14	1,09
NATIONAL AUSTRALIA BANK 17/24 +0.625% 18/09 18/09	350.000,00	EUR	96,060	337.918,73	0,35	0,34
WESTPAC BANKING 19/25 +2.35% 19/11 19/02	400.000,00	USD	95,366	352.782,14	0,37	0,36
<u>België</u>						
KBC GROUP 22-27 4,375%	200.000,00	EUR	99,322	203.893,51	0,21	0,21
<u>Denemarken</u>						
DANSKE BK AS 19/24 +0.50%	350.000,00	EUR	95,063	334.193,98	0,35	0,34
NYKREDIT A/S 21/28 +0.375%	300.000,00	EUR	82,586	248.263,96	0,26	0,25
<u>Duitsland</u>						
LANDBK HESSEN-THUERINGEN 19/24 +0.125% 19/11 19/11	500.000,00	EUR	94,543	473.097,50	0,50	0,48

<u>Finland</u>						
NORDEA BANK FINLAND PLC 22/27 +1.125%	150.000,00	EUR	90,277	136.034,43	0,14	0,14
OP MORTGAGE BANK 19/26 +0.01%	310.000,00	EUR	88,789	275.263,49	0,29	0,28
<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 18/25 +0.75% 17/01 17/07	2.000.000,00	EUR	93,025	1.874.794,07	1,96	1,89
BNP PARIBAS SA 15/25 +2.375% 17/02 17/02	850.000,00	EUR	96,601	828.460,75	0,87	0,84
BNP PARIBAS SA 18/25 +1.25% 19/03 19/03	1.100.000,00	EUR	95,156	1.050.587,24	1,10	1,06
BNP PARIBAS SA 19/26 +0.125% 04/09 04/09	700.000,00	EUR	88,936	623.266,23	0,65	0,63
BPCE SA 20/26 +0.25%	2.000.000,00	EUR	90,650	1.815.277,97	1,90	1,83
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 14/25 +1.00% 24/02 24/02	300.000,00	EUR	95,458	287.409,86	0,30	0,29
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 17/24 +0.872% 07/09 07/09	270.000,00	EUR	96,332	262.005,27	0,28	0,26
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 19/24 +0.118% 06/09 06/09	3.100.000,00	EUR	95,546	2.964.902,05	3,11	2,99
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 17/24 +0.934%	190.000,00	EUR	96,136	183.931,56	0,19	0,19
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 22/27 +2.375%	200.000,00	EUR	93,357	187.089,63	0,20	0,19
BANK NED. GEMEENTEN 17/27 +0.625% 19/06 19/06	460.000,00	EUR	90,293	415.435,31	0,43	0,42
ING GROEP NV 19/25 +1.00% 13/11 13/11	2.000.000,00	EUR	89,156	1.795.661,24	1,88	1,81
<u>Oostenrijk</u>						
ERSTE GROUP BANK AG 15/25 +0.75% 05/02 05/02	2.500.000,00	EUR	95,089	2.384.668,01	2,50	2,41
<u>Spanje</u>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 19/26 +0.375%	300.000,00	EUR	88,624	266.571,84	0,28	0,27
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 20/27 +1.125%	300.000,00	EUR	88,835	266.568,62	0,28	0,27
<u>V.K.</u>						
HSBC HOLDING PLC 16/24 +0.875% 06/09 06/09	100.000,00	EUR	96,189	96.901,11	0,10	0,10
LLOYDS BANK CORP MARKETS PLC 20/26 +2.375%	130.000,00	EUR	95,311	124.596,00	0,13	0,13
LLOYDS BANKING GROUP PLC 23/29 +4.50% 11/01	300.000,00	EUR	98,633	302.186,37	0,32	0,30
NATWEST GROUP PLC 23/28 +4.699% 14/03	300.000,00	EUR	99,469	302.566,50	0,32	0,30
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 15/25 +3.875% 01/02 01/08	1.000.000,00	USD	97,267	906.236,79	0,95	0,91
BANK OF AMERICA CORP 19/26 +0.808% 09/05 09/05	2.000.000,00	EUR	93,307	1.868.437,76	1,96	1,89
CITIGROUP INC 15/25 +1.75% 28/01 28/01	1.700.000,00	EUR	96,485	1.652.723,20	1,73	1,67
CITIGROUP INC 16/26 +3.70% 12/07 12/01	3.000.000,00	USD	96,025	2.687.936,66	2,82	2,71
CITIGROUP INC 19/27 +0.50% 08/10	450.000,00	EUR	88,129	398.212,55	0,42	0,40
CITIGROUP INC 20/26 +1.25% 06/07	170.000,00	EUR	93,582	161.179,11	0,17	0,16
GOLDMAN SACHS 16/26 +1.625% 27/07 27/07	470.000,00	EUR	93,259	445.388,66	0,47	0,45
GOLDMAN SACHS 16/26 +3.75%	1.000.000,00	USD	96,048	892.302,96	0,94	0,90
JPMORGAN CHASE & CO 15/24 +3.125% 23/04 23/10	600.000,00	USD	96,711	539.358,68	0,56	0,54
MORGAN STANLEY 15/25 +4.00% 23/01 23/07	700.000,00	USD	97,168	634.632,64	0,67	0,64
MORGAN STANLEY 16/26 +3.875%	1.300.000,00	USD	96,502	1.169.510,09	1,23	1,18
MORGAN STANLEY 17/25 +1.342% 23/10 23/10	4.300.000,00	EUR	92,942	4.036.018,83	4,23	4,07
PRIVATE EXPORT FUNDING CORP 15/25 +3.25% 15/06 15/12	750.000,00	USD	97,993	674.576,65	0,71	0,68
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +1.625% 02/06 02/06	1.000.000,00	EUR	94,820	949.438,82	0,99	0,96
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +3.00% 19/08 19/02	700.000,00	USD	96,036	623.183,16	0,65	0,63
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +3.55% 29/09 29/03	1.000.000,00	USD	95,863	886.894,69	0,93	0,90
<u>Zweden</u>						
SVENSKA HANDBK 21/26 +0.125%	300.000,00	EUR	88,094	264.526,25	0,28	0,27
SWEDBANK 21/26 +0.25%	300.000,00	EUR	87,958	264.366,70	0,28	0,27
<u>Zwitserland</u>						
CREDIT SUISSE/NEW YORK NY 14/24 +3.625% 09/09 09/03	750.000,00	USD	96,459	670.781,98	0,70	0,68
CS GROUP 20/26 +3.25% 02/04	2.300.000,00	EUR	96,426	2.235.967,78	2,34	2,26
CS GROUP 21/27 +1.305% 02/02	750.000,00	USD	87,319	603.954,51	0,63	0,61
UBS GROUP AG 20/26 +0.25% 29/01	1.100.000,00	EUR	92,204	1.015.385,08	1,06	1,02
Obligaties private bedrijven						
<u>België</u>						
SAGESS 13/25 +2.625%	1.800.000,00	EUR	98,292	1.784.231,41	1,87	1,80
Totaal obligaties				64.280.397,35		64.86
Geldmarktinstrumenten						

Geldmarktinstrumenten van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 14/24 2.60% 21/01 22/06	800.000,00	EUR	99,074	793.046,64	0,83	0,80
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 14/24 +3.375% 20/09 20/03	600.000,00	USD	98,435	546.503,21	0,57	0,55
<u>Polen</u>						
POLAND 12/24 +3.375% 09/07 09/07	3.265.000,00	EUR	100,065	3.374.598,89	3,54	3,40
<u>Spanje</u>						
SPAIN 14/24 3.80% 30/04 30/04	450.000,00	EUR	100,069	453.159,65	0,47	0,46
<u>Tsjechië</u>						
CZECHIA 15/23 +0.45% 25/10 25/10	18.500.000,00	CZK	98,154	766.673,87	0,80	0,77
<u>V.S.A.</u>						
UNITED STATES OF AMERICA 17/24 +2.00%	700.000,00	USD	96,719	626.923,67	0,66	0,63
Geldmarktinstrumenten krediet instellingen						
<u>België</u>						
ARGENTA SPAARBANK NV 19/24 +1.00% 06/02 06/02	7.500.000,00	EUR	98,121	7.388.664,04	7,75	7,46
<u>Canada</u>						
BANK OF MONTREAL 19/24 +0.25% 10/01 10/01	500.000,00	EUR	98,241	491.790,62	0,52	0,50
TORONTO DOMINION BK 19/24 0.00%	450.000,00	EUR	97,792	440.064,00	0,46	0,44
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 19/24 +0.125% 04/09 10/07	400.000,00	EUR	95,691	383.249,60	0,40	0,39
<u>Duitsland</u>						
COMMERZBANK AG 18/23 +0.25% 13/06 13/09	1.000.000,00	EUR	99,382	995.806,30	1,04	1,00
KFW 15/23 +2.125% 07/08 07/08	1.300.000,00	USD	99,703	1.210.746,80	1,27	1,22
KFW 18/23 +0.125% 05/11 07/11	285.000,00	EUR	98,877	282.028,82	0,30	0,28
<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 13/23 +3.00% 28/11 28/11	1.500.000,00	EUR	99,650	1.521.133,56	1,59	1,53
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 18/23 +3.75% 20/01 20/07	600.000,00	USD	99,907	558.608,62	0,58	0,56
BNP PARIBAS SA 18/24 +1.00% 17/04 17/04	380.000,00	EUR	97,737	372.168,91	0,39	0,38
BPCE SA 16/23 +0.375% 05/10 05/10	600.000,00	EUR	99,144	596.516,05	0,62	0,60
BPCE SA 18/23 +0.625% 26/09 26/09	700.000,00	EUR	99,300	698.420,21	0,73	0,70
SOCIETE GENERALE SA 19/24 +1.25% 15/02 15/02	800.000,00	EUR	98,334	790.370,63	0,83	0,80
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 18/23 +0.98% 09/10 09/10	100.000,00	EUR	99,250	99.958,82	0,10	0,10
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 18/23 +0.819% 23/07 23/07	250.000,00	EUR	99,816	251.458,48	0,26	0,25
<u>V.K.</u>						
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 19/24 +0.05% 03/06 03/06	500.000,00	EUR	96,463	482.334,69	0,51	0,49
SANTANDER UK PLC 18/23 +0.375% 20/09 20/09	635.000,00	EUR	99,318	632.515,58	0,66	0,64
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 14/24 +4.00% 01/04 01/04	1.000.000,00	USD	98,946	915.993,48	0,96	0,92
<u>Zwitserland</u>						
UBS GROUP AG 16/23 +1.50% 30/11 30/11	500.000,00	EUR	96,167	485.191,16	0,51	0,49
Totaal geldmarktinstrumenten				25.157.926,30		25.39
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	6.001.596,86	6,29	6,05
Totaal swaps				6.001.596,86		6,06
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				95.439.920,51		96.30
LIQUIDE MIDDELEN						

Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC BANK NV SHARE CAPITAL ACCOUNT	39.786,00	EUR	1,000	39.786,00		0,04
KBC GROUP CZK	55.954.399,54	CZK	1,000	2.355.127,53		2,38
KBC GROUP EURO	760.226,37	EUR	1,000	760.226,37		0,77
KBC GROUP HUF	70.285.050,80	HUF	1,000	188.431,76		0,19
KBC GROUP USD	452.919,25	USD	1,000	415.141,38		0,42
Totaal zichtrekeningen				3.758.713,04		3.79
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				3.758.713,04		3.79
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	190.805,03	CZK	1,000	8.031,01		0,01
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	857,70	EUR	1,000	857,70		0,00
KBC GROUP HUF TE ONTVANGEN	2.972.159,60	HUF	1,000	7.968,26		0,01
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	5.637,27	USD	1,000	5.167,07		0,01
Totaal vorderingen				22.024,04		0.02
Schulden						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE BETALEN	-160,57	CZK	1,000	-6,76		
KBC GROUP HUF TE BETALEN	-2.662,71	HUF	1,000	-7,14		
Totaal schulden				-13,90		0.00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				22.010,14		0.02
ANDERE						
Te ontvangen interesten		EUR		-6.416,13		-0,01
Te betalen kosten		EUR		-109.771,49		-0,11
TOTAAL ANDERE				-116.187,62		-0.12
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				99.104.456,07		100.00

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

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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	86,452	864.737,18	0,89	0,86
BELGIUM 17/27 +0.80% 24/01 22/06	1.900.000,00	EUR	91,945	1.747.287,24	1,79	1,75
FLEMISH COMMUNITY 20/27 +0.01%	300.000,00	EUR	87,979	263.937,47	0,27	0,26
<u>Duitsland</u>						
LAND NIEDER SACHSEN 20/27 +0.01%	1.500.000,00	EUR	87,008	1.305.205,06	1,33	1,30
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/29 0.00%	300.000,00	EUR	83,379	250.137,00	0,26	0,25
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	78,576	785.760,00	0,80	0,79
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 22/27 +1.75%	3.000.000,00	EUR	94,078	2.853.537,33	2,92	2,85
FRENCH REPUBLIC 16/27 +1.00% 25/05 25/05	800.000,00	EUR	92,863	743.690,88	0,76	0,74
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 21/29 0.00%	1.000.000,00	EUR	81,133	811.330,00	0,83	0,81
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 14/29 +3.625% 16/01 16/01	3.200.000,00	EUR	101,670	3.305.878,36	3,38	3,30
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	78,517	785.166,65	0,80	0,79
<u>Spanje</u>						
SPAIN 21/31 +0.10%	1.000.000,00	EUR	78,438	784.543,07	0,80	0,78
<u>Tsjechië</u>						
CZECHIA 13/28 +2.50% 25/08 25/08	3.700.000,00	CZK	90,825	144.743,43	0,15	0,14
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	79,632	796.318,85	0,81	0,80
EUROPEAN UNION 22/27 +2.00%	4.400.000,00	EUR	95,413	4.266.418,86	4,37	4,26
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
MACQUARIE GROUP LTD 22/29 +0.943%	1.000.000,00	EUR	83,058	834.760,72	0,85	0,83
MACQUARIE GROUP LTD 23/31 +0.95%	1.000.000,00	EUR	100,000	1.000.233,61	1,02	1,00
WESTPAC BANKING 22/27 +3.106%	1.600.000,00	EUR	97,470	1.589.337,84	1,63	1,59
<u>België</u>						
KBC GROUP 23/30 +4.375% 19/04	1.400.000,00	EUR	99,192	1.400.731,37	1,43	1,40
<u>Canada</u>						
BANK OF MONTREAL 21/29 +0.05%	500.000,00	EUR	81,792	408.976,18	0,42	0,41
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 23/28 +4.00%	1.000.000,00	EUR	96,765	981.898,23	1,00	0,98
<u>Duitsland</u>						
BAYERISCHE LANDESBANK GIRO 23/29 +3.75%	1.000.000,00	EUR	96,609	980.783,78	1,00	0,98
DEUTSCHE BANK AG 22/27 +4.00%	500.000,00	EUR	98,787	505.604,21	0,52	0,51
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 19/27 +0.01%	1.500.000,00	EUR	86,540	1.298.201,80	1,33	1,30
KFW 20/28 0.00%	1.000.000,00	EUR	85,470	854.702,50	0,87	0,85
KFW 21/28 0.00%	1.000.000,00	EUR	85,089	850.885,65	0,87	0,85
KFW 21/29 0.00%	250.000,00	EUR	83,726	209.314,38	0,21	0,21
STATE OF NORTH RHINE WESTPHALI 20/29 0.00%	1.500.000,00	EUR	84,361	1.265.420,55	1,29	1,26
<u>Finland</u>						

KUNTARAOHITUS OYJ 23/28 +3.00%	1.000.000,00	EUR	99,085	1.001.374,20	1,02	1,00
NORDEA BANK FINLAND PLC 21/31 +0.50%	1.000.000,00	EUR	79,219	793.592,95	0,81	0,79
OP CORPORATE BANK PLC 20/27 +0.10%	1.000.000,00	EUR	84,801	848.633,08	0,87	0,85
OP CORPORATE BANK PLC 21/28 +0.375%	160.000,00	EUR	82,694	132.332,56	0,14	0,13
<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 21/31 +1.125%	1.000.000,00	EUR	73,779	744.662,79	0,76	0,74
BNP PARIBAS SA 20/28 +1.904% 30/09	700.000,00	USD	85,247	550.008,77	0,56	0,55
BNP PARIBAS SA 21/30 +0.50% 19/01	1.000.000,00	EUR	80,248	804.694,48	0,82	0,80
BPCE SA 17/27 +3.50%	1.000.000,00	USD	90,696	837.281,89	0,86	0,84
BPCE SA 21/31 +0.75%	1.000.000,00	EUR	77,060	773.039,67	0,79	0,77
BPCE SA 23/30 +4.625% 02/03	500.000,00	EUR	100,258	508.869,92	0,52	0,51
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 20/28 +0.01%	200.000,00	EUR	85,060	170.125,71	0,17	0,17
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 22-28 3.125%	1.500.000,00	EUR	98,372	1.495.748,75	1,53	1,50
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 23/29 +3.00%	1.000.000,00	EUR	97,920	990.130,21	1,01	0,99
CREDIT AGRICOLE 19/29 +2.00%	1.000.000,00	EUR	86,791	873.209,10	0,89	0,87
CREDIT AGRICOLE 22/29 +1.125%	1.500.000,00	EUR	86,280	1.300.025,57	1,33	1,30
CREDIT AGRICOLE 23/31 +3.875%	2.000.000,00	EUR	98,790	1.990.828,35	2,04	1,99
CREDIT MUTUEL ARKEA SA 22/27 +3.375%	1.000.000,00	EUR	97,122	997.479,32	1,02	1,00
HSBC FRANCE SA 19/27 +0.10% 03/09 03/09	700.000,00	EUR	85,839	601.449,74	0,61	0,60
SOCIETE GENERALE SA 21/28 +0.125%	1.000.000,00	EUR	83,310	833.553,75	0,85	0,83
<u>Japan</u>						
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 17/27 +1.413%	500.000,00	EUR	90,018	450.398,83	0,46	0,45
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 23/28 +4.375%	1.000.000,00	EUR	99,306	1.001.568,92	1,02	1,00
ING GROEP NV 18/28 +2.00% 20/09 20/09	800.000,00	EUR	90,341	735.136,88	0,75	0,73
ING GROEP NV 20/29 +0.25% 18/02	1.200.000,00	EUR	82,022	985.354,57	1,01	0,98
ING GROEP NV 21/30 +0.25% 01/02	1.500.000,00	EUR	79,260	1.190.435,92	1,22	1,19
<u>Noorwegen</u>						
DNB BOLIGKREDITT AS 20-27 0.01	450.000,00	EUR	86,265	388.225,71	0,40	0,39
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 21/31 +0.125%	1.000.000,00	EUR	77,901	779.178,70	0,80	0,78
SR-BOLIGKREDITT AS 22/29 +1.00%	1.000.000,00	EUR	87,561	878.066,22	0,90	0,88
<u>Oostenrijk</u>						
ERSTE GROUP BANK AG 23/30 +4.25% 30/05	1.500.000,00	EUR	99,254	1.494.202,99	1,53	1,49
RAIFFEISEN BANK INTL 22/28 +5.75%	1.000.000,00	EUR	103,221	1.056.471,82	1,08	1,06
<u>Spanje</u>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 22/27 +3.375%	1.000.000,00	EUR	96,966	995.825,81	1,02	0,99
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 20/27 +0.50%	300.000,00	EUR	87,328	262.585,37	0,27	0,26
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 21/28 +0.20%	1.300.000,00	EUR	83,711	1.089.228,53	1,11	1,09
<u>V.K.</u>						
BARCLAYS PLC 21/29 +0.577% 09/08	500.000,00	EUR	80,136	403.246,89	0,41	0,40
HSBC HOLDING PLC 16/26 +4.30%	1.118.000,00	USD	96,842	1.006.091,19	1,03	1,00
HSBC HOLDING PLC 20/28 +2.013% 22/09	1.000.000,00	USD	85,809	791.538,02	0,81	0,79
HSBC HOLDING PLC 21/29 +0.641% 24/09	2.000.000,00	EUR	81,997	1.649.743,50	1,69	1,65
LLOYDS BANKING GROUP PLC 17/28 +3.574% 07/11	1.200.000,00	USD	90,731	1.003.750,09	1,03	1,00
NATWEST GROUP PLC 21/30 +0.78% 26/02	1.000.000,00	EUR	79,781	800.459,66	0,82	0,80
NATWEST GROUP PLC 22/28 +4.067% 06/09	1.000.000,00	EUR	96,971	1.002.806,07	1,03	1,00
NATWEST GROUP PLC 23/29 0.00%	1.500.000,00	EUR	98,587	1.487.634,83	1,52	1,49
STANDARD CHARTERED PLC 16/26 +4.05%	2.000.000,00	USD	96,373	1.782.780,66	1,82	1,78
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 17/28 +3.593% 21/07	2.200.000,00	USD	93,298	1.913.357,61	1,96	1,91
BANK OF AMERICA CORP 17/28 +3.705% 24/04	1.000.000,00	USD	93,924	867.122,73	0,89	0,87
CITIGROUP INC 17/28 +3.52% 27/10	1.000.000,00	USD	92,994	858.024,11	0,88	0,86
CITIGROUP INC 17/28 +3.668% 24/07	1.100.000,00	USD	93,588	959.623,23	0,98	0,96
GOLDMAN SACHS 21-28 0.25	200.000,00	EUR	83,691	167.594,51	0,17	0,17
GOLDMAN SACHS 22/29 +4.00%	500.000,00	EUR	98,713	509.015,45	0,52	0,51
GOLDMAN SACHS 3U+00 28/10/2020-28/01/2021 +1.97225	600.000,00	USD	101,967	567.530,57	0,58	0,57
JPMORGAN CHASE & CO 17/28 +3.54% 01/05	1.200.000,00	USD	93,653	1.036.476,04	1,06	1,04
JPMORGAN CHASE & CO 20/28 +2.182% 01/06	1.000.000,00	USD	89,035	817.693,24	0,84	0,82
JPMORGAN CHASE & CO 22/30 +1.963% 23/03	1.800.000,00	EUR	88,254	1.598.124,16	1,64	1,60
MORGAN STANLEY 22/28 +4.813% 25/10	1.100.000,00	EUR	101,143	1.148.540,45	1,18	1,15
MORGAN STANLEY 22/32 +2.95% 07/05	2.000.000,00	EUR	90,283	1.814.368,22	1,86	1,81
WELLS FARGO COMPANY 20/28 +2.393% 02/06	800.000,00	USD	89,266	655.930,25	0,67	0,66
<u>Zweden</u>						
SWEDBANK 21/28 +0.20%	200.000,00	EUR	83,154	166.492,76	0,17	0,17
SWEDBANK 22/27 +2.10%	500.000,00	EUR	92,632	464.190,52	0,47	0,46
<u>Zwitserland</u>						

CS GROUP 18/29 +3.869% 12/01	800.000,00	USD	90,461	676.567,80	0,69	0,68
UBS GROUP AG 17/28 +4.253%	800.000,00	USD	92,913	689.709,86	0,71	0,69
UBS GROUP AG 20/28 +0.25% 05/11	500.000,00	EUR	82,064	411.130,57	0,42	0,41
UBS GROUP AG 21/28 +0.25%	200.000,00	EUR	81,765	163.702,12	0,17	0,16
UBS GROUP AG 23/32 +4.75% 17/03	1.000.000,00	EUR	99,585	1.009.480,55	1,03	1,01
ZUERCHER KANTONALBANK 23/29 +4.156% 08/06	1.000.000,00	EUR	98,917	991.668,14	1,01	0,99
Obligaties private bedrijven						
<u>Frankrijk</u>						
AXA 18/29 +3.25% 26/03 28/05	500.000,00	EUR	89,605	449.492,41	0,46	0,45
<u>V.S.A.</u>						
CHUBB INA HOLDINGS INC 19/31 +1.40%	1.000.000,00	EUR	81,053	811.100,72	0,83	0,81
Totaal obligaties				88.118.250,21		88.05
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	9.621.007,33	9,84	9,62
Totaal swaps				9.621.007,33		9.61
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				97.739.257,54		97.67
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK	4.152.662,50	CZK	1,000	174.786,07		0,17
KBC GROUP EURO	1.713.899,27	EUR	1,000	1.713.899,27		1,71
KBC GROUP USD	567.403,07	USD	1,000	520.076,14		0,52
Totaal zichtrekeningen				2.408.761,48		2.41
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				2.408.761,48		2.41
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	115.356,32	CZK	1,000	4.855,36		0,01
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	3.974,00	EUR	1,000	3.974,00		0,00
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	2.427,71	USD	1,000	2.225,22		0,00
Totaal vorderingen				11.054,58		0.01
Schulden						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE BETALEN	-36,01	CZK	1,000	-1,52		
Totaal schulden				-1,52		0.00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				11.053,06		0.01
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-84.732,81		-0,09
TOTAAL ANDERE				-84.732,81		-0.09
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				100.074.339,27		100.00

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

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>Australië</u>						
ASFINAG 10/25 +3.375% 22/09 22/09	2.000.000,00	EUR	99,406	2.040.095,75	2,12	2,06
<u>België</u>						
BELGIUM 15/25 +0.80% 14/01 22/06	1.700.000,00	EUR	95,450	1.622.947,27	1,69	1,64
<u>Duitsland</u>						
LAND NIEDER SACHSEN 18/25 +0.50% 13/06 13/06	4.000.000,00	EUR	94,261	3.771.361,16	3,92	3,82
<u>Frankrijk</u>						
FRENCH REPUBLIC 14/25 +0.50% 25/05 25/05	700.000,00	EUR	94,913	664.735,26	0,69	0,67
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 23-28 3,5%	120.000,00	EUR	99,340	121.094,52	0,13	0,12
<u>Litouwen</u>						
LITHUANIA 18/25 +0.80% 21/11 21/11	150.000,00	EUR	92,991	140.213,08	0,15	0,14
<u>Luxemburg</u>						
GRAND DUCHY OF LUXEMBURG 20/25 0.00%	450.000,00	EUR	93,663	421.485,75	0,44	0,43
<u>Nederland</u>						
NED. WATERSCH. BK 19/26 0.00%	315.000,00	EUR	89,375	281.531,25	0,29	0,28
<u>Oostenrijk</u>						
AUSTRIA 14/24 1.65% 04/06 21/10	450.000,00	EUR	97,897	445.662,80	0,46	0,45
OEST.KONTROLLBANK 20/25 +1.50%	1.000.000,00	USD	94,286	869.482,45	0,90	0,88
<u>Polen</u>						
POLAND 16/26 +3.25%	400.000,00	USD	96,476	356.494,95	0,37	0,36
POLAND 20/25 0 10/02	1.000.000,00	EUR	93,983	939.829,35	0,98	0,95
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 20/27 +0.125%	150.000,00	EUR	87,796	131.700,66	0,14	0,13
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 15/25 +2.125% 28/07 28/07	550.000,00	EUR	98,477	552.415,47	0,57	0,56
<u>Spanje</u>						
SPAIN 14/24 2.75% 20/06 31/10	3.300.000,00	EUR	99,108	3.330.727,21	3,46	3,37
<u>Tsjechië</u>						
CZECH REPUBLIC 14/25 +2.40%	6.200.000,00	CZK	94,117	250.514,01	0,26	0,25
Obligaties internationale instellingen						
<u>Europa</u>						
EUROPEAN STABILITY MECHANISM 15/25 +1.00%	700.000,00	EUR	94,838	669.236,91	0,70	0,68
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 17/25 +0.50% 11/07 11/07	700.000,00	EUR	94,165	662.547,28	0,69	0,67
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
WESTPAC BANKING 19/25 +2.35% 19/11 19/02	500.000,00	USD	95,366	440.977,67	0,46	0,45
<u>België</u>						
KBC GROUP 22-27 4,375%	200.000,00	EUR	99,322	203.893,51	0,21	0,21

<u>Denemarken</u>						
DANSKE BK AS 19/24 +0.50%	400.000,00	EUR	95,063	381.935,97	0,40	0,39
NYKREDIT A/S 21/28 +0.375%	300.000,00	EUR	82,586	248.263,96	0,26	0,25
<u>Duitsland</u>						
KFW 15/25 +0.625% 15/01 15/01	1.900.000,00	EUR	95,724	1.824.150,32	1,90	1,85
KFW 18/25 +0.25% 15/09 15/09	2.300.000,00	EUR	93,480	2.154.576,98	2,24	2,18
LANDBK HESSEN-THUERINGEN 19/24 +0.125% 19/11 19/11	700.000,00	EUR	94,543	662.336,50	0,69	0,67
<u>Finland</u>						
NORDEA BANK FINLAND PLC 22/27 +1.125%	150.000,00	EUR	90,277	136.034,43	0,14	0,14
OP MORTGAGE BANK 19/26 +0.01%	310.000,00	EUR	88,789	275.263,49	0,29	0,28
<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 18/25 +0.75% 17/01 17/07	1.800.000,00	EUR	93,025	1.687.314,66	1,75	1,71
BNP PARIBAS SA 14/24 4.25% 15/04-15/10	750.000,00	USD	97,453	676.021,44	0,70	0,68
BNP PARIBAS SA 19/26 +0.125% 04/09 04/09	600.000,00	EUR	88,936	534.228,19	0,56	0,54
BNP PARIBAS SA 21/27 +1.323% 13/01	1.000.000,00	USD	88,774	819.319,20	0,85	0,83
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 14/25 +1.00% 24/02 24/02	300.000,00	EUR	95,458	287.409,86	0,30	0,29
SOCIETE GENERALE SA 20/27 +0.75%	600.000,00	EUR	87,606	527.558,75	0,55	0,53
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 17/24 +0.872% 07/09 07/09	220.000,00	EUR	96,332	213.485,78	0,22	0,22
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 16/26 +3.784%	1.000.000,00	USD	95,639	887.312,22	0,92	0,90
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 17/24 +0.934%	180.000,00	EUR	96,136	174.250,96	0,18	0,18
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 15/25 +1.00% 16/04 16/04	350.000,00	EUR	94,911	332.904,85	0,35	0,34
ABN AMRO BANK NV 22/27 +2.375%	200.000,00	EUR	93,357	187.089,63	0,20	0,19
BANK NED. GEMEENTEN 17/27 +0.625% 19/06 19/06	460.000,00	EUR	90,293	415.435,31	0,43	0,42
COOPERATIEVE RABOBANK UA 10/25 4.125 14/07	5.000.000,00	EUR	100,485	5.222.583,79	5,43	5,29
<u>Noorwegen</u>						
SPAREBANK 1 BOLIGKREDIT AS 22/28 +0.125%	200.000,00	EUR	85,811	171.731,81	0,18	0,17
<u>Oostenrijk</u>						
ERSTE GROUP BANK AG 15/25 +0.75% 05/02 05/02	2.500.000,00	EUR	95,089	2.384.668,01	2,48	2,41
<u>Spanje</u>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 19/26 +0.375%	300.000,00	EUR	88,624	266.571,84	0,28	0,27
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 14/24 +1.125% 27/11 27/11	900.000,00	EUR	96,111	870.961,78	0,91	0,88
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 20/27 +0.50%	400.000,00	EUR	87,328	350.113,82	0,36	0,35
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 20/27 +1.125%	300.000,00	EUR	88,835	266.568,62	0,28	0,27
<u>V.K.</u>						
BARCLAYS PLC 18/26 +1.375% 24/01 24/01	1.400.000,00	EUR	94,729	1.334.481,10	1,39	1,35
HSBC HOLDING PLC 16/24 +0.875% 06/09 06/09	100.000,00	EUR	96,189	96.901,11	0,10	0,10
HSBC HOLDING PLC 16/26 +4.30%	1.700.000,00	USD	96,842	1.529.834,56	1,59	1,55
LLOYDS BANK CORP MARKETS PLC 20/26 +2.375%	110.000,00	EUR	95,311	105.427,39	0,11	0,11
LLOYDS BANKING GROUP PLC 20/26 +3.50% 01/04	1.000.000,00	EUR	97,866	987.262,91	1,03	1,00
LLOYDS BANKING GROUP PLC 23/29 +4.50% 11/01	300.000,00	EUR	98,633	302.186,37	0,31	0,31
NATWEST GROUP PLC 23/28 +4.699% 14/03	300.000,00	EUR	99,469	302.566,50	0,32	0,31
STANDARD CHARTERED PLC 16/26 +4.05%	300.000,00	USD	96,373	267.417,10	0,28	0,27
STANDARD CHARTERED PLC 20/28 +0.85% 27/01	600.000,00	EUR	87,074	524.593,44	0,55	0,53
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 15/25 +3.875% 01/02 01/08	1.000.000,00	USD	97,267	906.236,79	0,94	0,92
BANK OF NEW YORK MELLON CORP 14/24 +3.25% 11/08 11/02	1.700.000,00	USD	97,079	1.528.014,89	1,59	1,55
CITIGROUP INC 15/25 +1.75% 28/01 28/01	1.800.000,00	EUR	96,485	1.749.942,21	1,82	1,77
CITIGROUP INC 16/26 +3.70% 12/07 12/01	2.800.000,00	USD	96,025	2.508.740,88	2,61	2,54
CITIGROUP INC 20/26 +1.25% 06/07	170.000,00	EUR	93,582	161.179,11	0,17	0,16
GOLDMAN SACHS 16/26 +1.625% 27/07 27/07	570.000,00	EUR	93,259	540.152,21	0,56	0,55
GOLDMAN SACHS 16/26 +3.75%	900.000,00	USD	96,048	803.072,67	0,83	0,81
GOLDMAN SACHS 17/27 +3.85%	800.000,00	USD	95,093	709.369,17	0,74	0,72
MORGAN STANLEY 16/26 +3.875%	1.400.000,00	USD	96,502	1.259.472,40	1,31	1,27
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +1.625% 02/06 02/06	1.400.000,00	EUR	94,820	1.329.214,35	1,38	1,35
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +3.55% 29/09 29/03	500.000,00	USD	95,863	443.447,35	0,46	0,45
<u>Zweden</u>						
SVENSKA HANDBK 21/26 +0.125%	300.000,00	EUR	88,094	264.526,25	0,28	0,27
SWEDBANK 21/26 +0.25%	300.000,00	EUR	87,958	264.366,70	0,28	0,27

<u>Zwitserland</u>						
CREDIT SUISSE/NEW YORK NY 14/24 +3.625% 09/09 09/03	750.000,00	USD	96,459	670.781,98	0,70	0,68
CS GROUP 21/27 +1.305% 02/02	750.000,00	USD	87,319	603.954,51	0,63	0,61
UBS GROUP AG 20/26 +0.25% 29/01	1.100.000,00	EUR	92,204	1.015.385,08	1,06	1,03
Obligaties private bedrijven						
<u>België</u>						
SAGESS 13/25 +2.625%	1.800.000,00	EUR	98,292	1.784.231,41	1,85	1,81
Totaal obligaties				61.867.796,92		62.63
Geldmarktinstrumenten						
Geldmarktinstrumenten van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 14/24 2.60% 21/01 22/06	600.000,00	EUR	99,074	594.784,98	0,62	0,60
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 14/24 +2.875% 30/04 30/04	300.000,00	EUR	99,309	299.364,50	0,31	0,30
<u>Polen</u>						
POLAND 12/24 +3.375% 09/07 09/07	715.000,00	EUR	100,065	739.000,98	0,77	0,75
POLAND 20/23 0.00%	2.500.000,00	EUR	99,934	2.498.350,00	2,60	2,53
<u>Spanje</u>						
SPAIN 14/24 3.80% 30/04 30/04	1.150.000,00	EUR	100,069	1.158.074,65	1,20	1,17
<u>Tsjechië</u>						
CZECHIA 15/23 +0.45% 25/10 25/10	36.200.000,00	CZK	98,154	1.500.194,27	1,56	1,52
<u>V.S.A.</u>						
UNITED STATES OF AMERICA 16/23 +1.25% 31/07 31/01	4.700.000,00	USD	99,707	4.317.483,31	4,49	4,37
UNITED STATES OF AMERICA 17/24 +2.00%	900.000,00	USD	96,719	806.044,71	0,84	0,82
Geldmarktinstrumenten krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
WESTPAC BANKING 18/23 +0.75% 17/07 17/10	1.200.000,00	EUR	99,072	1.195.176,33	1,24	1,21
<u>Canada</u>						
C.I.B.C. 19/24 +0.375% 03/05 03/05	900.000,00	EUR	96,948	873.066,84	0,91	0,88
TORONTO DOMINION BK 19/24 0.00%	450.000,00	EUR	97,792	440.064,00	0,46	0,45
<u>Denemarken</u>						
DANSKE BK AS 19/24 +1.625% 15/03 15/03	1.100.000,00	EUR	98,290	1.086.415,75	1,13	1,10
NYKREDIT A/S 19/24 +0.125% 04/09 10/07	400.000,00	EUR	95,691	383.249,60	0,40	0,39
<u>Duitsland</u>						
COMMERZBANK AG 18/23 +0.25% 13/06 13/09	1.000.000,00	EUR	99,382	995.806,30	1,03	1,01
KFW 15/23 +2.125% 07/08 07/08	2.100.000,00	USD	99,703	1.955.821,76	2,03	1,98
KFW 18/23 +0.125% 05/11 07/11	290.000,00	EUR	98,877	286.976,69	0,30	0,29
<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 13/23 +3.00% 28/11 28/11	500.000,00	EUR	99,650	507.044,52	0,53	0,51
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 18/23 +3.75% 20/01 20/07	600.000,00	USD	99,907	558.608,62	0,58	0,56
BNP PARIBAS SA 18/24 +1.00% 17/04 17/04	380.000,00	EUR	97,737	372.168,91	0,39	0,38
BPCE SA 16/23 +0.375% 05/10 05/10	600.000,00	EUR	99,144	596.516,05	0,62	0,60
SOCIETE GENERALE SA 19/24 +1.25% 15/02 15/02	800.000,00	EUR	98,334	790.370,63	0,82	0,80
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 18/23 +0.98% 09/10 09/10	100.000,00	EUR	99,250	99.958,82	0,10	0,10
SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION 18/23 +0.55% 06/11 06/11	500.000,00	EUR	98,897	496.263,08	0,52	0,50
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 18/23 +0.819% 23/07 23/07	250.000,00	EUR	99,816	251.458,48	0,26	0,26
<u>Spanje</u>						
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 18/23 +1.125%	2.000.000,00	EUR	99,307	2.002.413,97	2,08	2,03
<u>V.K.</u>						
BARCLAYS PLC 16/23 +1.875% 08/12 08/12	300.000,00	EUR	99,183	300.692,84	0,31	0,30

NATIONWIDE BLDG SOCIETY 19/24 +0.05% 03/06 03/06	500.000,00	EUR	96,463	482.334,69	0,50	0,49
SANTANDER UK PLC 19/24 +2.875% 18/06 18/12	600.000,00	USD	96,932	533.608,62	0,56	0,54
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 14/24 +4.00% 01/04 01/04	1.000.000,00	USD	98,946	915.993,48	0,95	0,93
BANK OF NEW YORK MELLON CORP 14/24 +3.40% 15/10 15/04	1.200.000,00	USD	98,037	1.082.991,75	1,13	1,10
MORGAN STANLEY 19/24 +0.637% 29/04 26/07	520.000,00	EUR	99,816	522.119,65	0,54	0,53
<u>Zwitserland</u>						
UBS GROUP AG 16/23 +1.50% 30/11 30/11	500.000,00	EUR	96,167	485.191,16	0,50	0,49
Totaal geldmarktinstrumenten				29.127.609,94		29,48
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	5.188.854,05	5,39	5,25
Totaal swaps				5.188.854,05		5,25
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				96.184.260,91		97,36
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC BANK NV SHARE CAPITAL ACCOUNT	39.786,00	EUR	1,000	39.786,00		0,04
KBC GROUP CZK	7.854.414,09	CZK	1,000	330.593,25		0,34
KBC GROUP EURO	1.646.874,21	EUR	1,000	1.646.874,21		1,67
KBC GROUP HUF	66.806.995,03	HUF	1,000	179.107,21		0,18
KBC GROUP USD	545.020,35	USD	1,000	499.560,36		0,51
Totaal zichtrekeningen				2.695.921,03		2,73
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				2.695.921,03		2,73
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	114.054,88	CZK	1,000	4.800,58		0,01
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	5.376,32	EUR	1,000	5.376,32		0,01
KBC GROUP HUF TE ONTVANGEN	3.168.516,99	HUF	1,000	8.494,68		0,01
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	7.877,28	USD	1,000	7.220,24		0,01
Totaal vorderingen				25.891,82		0,03
Schulden						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE BETALEN	-73,31	CZK	1,000	-3,09		
KBC GROUP HUF TE BETALEN	-2.838,10	HUF	1,000	-7,61		
Totaal schulden				-10,70		0,00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				25.881,12		0,03
ANDERE						
Te ontvangen interesten		EUR		-8.249,32		-0,01
Te betalen kosten		EUR		-108.348,55		-0,11
TOTAAL ANDERE				-116.597,87		-0,12
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				98.789.465,19		100,00

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

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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	86,452	864.737,18	0,89	0,86
BELGIUM 20/30 +0.10%	1.000.000,00	EUR	82,694	826.965,96	0,85	0,83
FLEMISH COMMUNITY 20/27 +0.01%	400.000,00	EUR	87,979	351.916,62	0,36	0,35
<u>Duitsland</u>						
LAND NIEDER SACHSEN 20/27 +0.01%	1.500.000,00	EUR	87,008	1.305.205,06	1,34	1,30
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/29 0.00%	600.000,00	EUR	83,379	500.274,00	0,51	0,50
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	78,576	785.760,00	0,81	0,79
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 22/27 +1.75%	2.000.000,00	EUR	94,078	1.902.358,22	1,95	1,90
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 21/29 0.00%	1.000.000,00	EUR	81,133	811.330,00	0,83	0,81
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 14/29 +3.625% 16/01 16/01	2.900.000,00	EUR	101,670	2.995.952,26	3,08	3,00
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 21/31 0.00%	2.000.000,00	EUR	78,517	1.570.333,30	1,61	1,57
<u>Spanje</u>						
SPAIN 21/31 +0.10%	1.000.000,00	EUR	78,438	784.543,07	0,81	0,79
<u>Tsjechië</u>						
CZECHIA 13/28 +2.50% 25/08 25/08	3.700.000,00	CZK	90,825	144.743,43	0,15	0,14
<u>V.S.A.</u>						
UNITED STATES OF AMERICA 16/26 +1.625% 15/02 15/08	1.100.000,00	USD	92,681	940.513,08	0,96	0,94
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUR. INV. BANK 2.125% 13/04/2026	1.700.000,00	USD	93,629	1.466.005,04	1,50	1,47
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	79,632	796.318,85	0,82	0,80
EUROPEAN UNION 22/27 +2.00%	4.500.000,00	EUR	95,413	4.363.382,92	4,49	4,37
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
MACQUARIE GROUP LTD 22/29 +0.943%	1.000.000,00	EUR	83,058	834.760,72	0,86	0,83
MACQUARIE GROUP LTD 23/31 +0.95%	1.000.000,00	EUR	100,000	1.000.233,61	1,03	1,00
WESTPAC BANKING 22/27 +3.106%	1.100.000,00	EUR	97,470	1.092.669,77	1,12	1,09
<u>België</u>						
BELFIUS BANK SA/NV 22/27 +3.25%	1.000.000,00	EUR	99,111	1.013.810,48	1,04	1,01
KBC BANK NV 23/28 +3.25%	1.000.000,00	EUR	99,244	995.189,58	1,02	0,99
KBC GROUP 23/30 +4.375% 19/04	300.000,00	EUR	99,192	300.156,73	0,31	0,30
<u>Canada</u>						
BANK OF MONTREAL 21/29 +0.05%	500.000,00	EUR	81,792	408.976,18	0,42	0,41
TORONTO DOMINION BK 22/27 +2.551%	1.000.000,00	EUR	93,799	961.126,53	0,99	0,96
TORONTO DOMINION BK 22/30 +1.952%	500.000,00	EUR	86,903	436.729,43	0,45	0,44
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 23/28 +4.00%	1.000.000,00	EUR	96,765	981.898,23	1,01	0,98
<u>Duitsland</u>						
BAYERISCHE LANDESBANK GIRO 23/29 +3.75%	1.000.000,00	EUR	96,609	980.783,78	1,01	0,98
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 19/27 +0.01%	1.500.000,00	EUR	86,540	1.298.201,80	1,33	1,30

KFW 21/28 0.00%	1.000.000,00	EUR	85,089	850.885,65	0,87	0,85
KFW 21/29 0.00%	500.000,00	EUR	83,726	418.628,75	0,43	0,42
STATE OF NORTH RHINE WESTPHALI 20/29 0.00%	1.500.000,00	EUR	84,361	1.265.420,55	1,30	1,27
<u>Finland</u>						
KUNTARAOITUS OYJ 23/28 +3.00%	1.000.000,00	EUR	99,085	1.001.374,20	1,03	1,00
NORDEA BANK FINLAND PLC 21/31 +0.50%	1.000.000,00	EUR	79,219	793.592,95	0,81	0,79
OP CORPORATE BANK PLC 20/27 +0.10%	1.000.000,00	EUR	84,801	848.633,08	0,87	0,85
OP CORPORATE BANK PLC 21/28 +0.375%	200.000,00	EUR	82,694	165.415,70	0,17	0,17
<u>Frankrijk</u>						
AXA HOME LOAN SFH SA 19/27 +0.05%	800.000,00	EUR	87,113	697.299,72	0,72	0,70
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 20/30 +1.25%	500.000,00	EUR	81,312	407.019,22	0,42	0,41
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 21/28 +0.625%	1.500.000,00	EUR	81,981	1.235.852,95	1,27	1,24
BNP PARIBAS SA 21/30 +0.50% 19/01	1.000.000,00	EUR	80,248	804.694,48	0,83	0,81
BPCE SA 17/27 +3.50%	1.100.000,00	USD	90,696	921.010,08	0,94	0,92
BPCE SA 21/31 +0.75%	1.000.000,00	EUR	77,060	773.039,67	0,79	0,77
BPCE SA 23/30 +4.625% 02/03	1.800.000,00	EUR	100,258	1.831.931,70	1,88	1,83
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 20/28 +0.01%	300.000,00	EUR	85,060	255.188,56	0,26	0,26
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 22-28 3.125%	1.500.000,00	EUR	98,372	1.495.748,75	1,53	1,50
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 23/29 +3.00%	1.000.000,00	EUR	97,920	990.130,21	1,02	0,99
CREDIT AGRICOLE 19/29 +2.00%	1.000.000,00	EUR	86,791	873.209,10	0,90	0,87
CREDIT AGRICOLE 22/29 +1.125%	1.500.000,00	EUR	86,280	1.300.025,57	1,33	1,30
CREDIT AGRICOLE 23/31 +3.875%	2.000.000,00	EUR	98,790	1.990.828,35	2,04	1,99
HSBC FRANCE SA 19/27 +0.10% 03/09 03/09	500.000,00	EUR	85,839	429.606,96	0,44	0,43
SOCIETE GENERALE SA 21/28 +0.125%	1.000.000,00	EUR	83,310	833.553,75	0,86	0,83
SOCIETE GENERALE SA 22/27 +4.00%	1.000.000,00	EUR	99,017	1.014.940,47	1,04	1,01
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 16/26 +3.85%	400.000,00	USD	95,849	356.082,24	0,36	0,36
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 17/27 +3.17%	750.000,00	USD	91,795	637.635,98	0,65	0,64
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 16/26 +3.01%	600.000,00	USD	92,601	512.525,22	0,53	0,51
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 16/26 +3.784%	1.000.000,00	USD	95,639	887.312,22	0,91	0,89
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 17/27 +1.413%	800.000,00	EUR	90,018	720.638,12	0,74	0,72
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 23/28 +4.375%	1.000.000,00	EUR	99,306	1.001.568,92	1,03	1,00
ING GROEP NV 18/28 +2.00% 20/09 20/09	600.000,00	EUR	90,341	551.352,66	0,57	0,55
ING GROEP NV 20/29 +0.25% 18/02	400.000,00	EUR	82,022	328.451,52	0,34	0,33
<u>Noorwegen</u>						
DNB BOLIGKREDITT AS 20-27 0.01	320.000,00	EUR	86,265	276.071,61	0,28	0,28
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 21/31 +0.125%	1.000.000,00	EUR	77,901	779.178,70	0,80	0,78
SR-BOLIGKREDITT AS 22/29 +1.00%	1.000.000,00	EUR	87,561	878.066,22	0,90	0,88
<u>Oostenrijk</u>						
ERSTE GROUP BANK AG 23/30 +4.25% 30/05	1.500.000,00	EUR	99,254	1.494.202,99	1,53	1,49
RAIFFEISEN BANK INTL 22/28 +5.75%	1.000.000,00	EUR	103,221	1.056.471,82	1,08	1,06
<u>Spanje</u>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 22/27 +3.375%	1.000.000,00	EUR	96,966	995.825,81	1,02	1,00
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 21/28 +0.20%	1.000.000,00	EUR	83,711	837.868,09	0,86	0,84
<u>V.K.</u>						
HSBC HOLDING PLC 21/29 +0.641% 24/09	2.000.000,00	EUR	81,997	1.649.743,50	1,69	1,65
LLOYDS BANKING GROUP PLC 17/28 +3.574% 07/11	1.200.000,00	USD	90,731	1.003.750,09	1,03	1,00
NATWEST GROUP PLC 22/28 +4.067% 06/09	1.000.000,00	EUR	96,971	1.002.806,07	1,03	1,00
NATWEST GROUP PLC 23/29 0.00%	1.500.000,00	EUR	98,587	1.487.634,83	1,53	1,49
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 17/28 +3.593% 21/07	2.100.000,00	USD	93,298	1.826.386,81	1,88	1,83
BANK OF AMERICA CORP 17/28 +3.705% 24/04	1.000.000,00	USD	93,924	867.122,73	0,89	0,87
CITIGROUP INC 17/28 +3.52% 27/10	1.700.000,00	USD	92,994	1.458.640,98	1,50	1,46
GOLDMAN SACHS 21-28 0.25	200.000,00	EUR	83,691	167.594,51	0,17	0,17
GOLDMAN SACHS 22/29 +4.00%	500.000,00	EUR	98,713	509.015,45	0,52	0,51
JPMORGAN CHASE & CO 17/28 +3.54% 01/05	1.200.000,00	USD	93,653	1.036.476,04	1,06	1,04
JPMORGAN CHASE & CO 20/28 +2.182% 01/06	1.200.000,00	USD	89,035	981.231,89	1,01	0,98
JPMORGAN CHASE & CO 22/30 +1.963% 23/03	500.000,00	EUR	88,254	443.923,38	0,46	0,44
MORGAN STANLEY 17/28 +3.591% 22/07	600.000,00	USD	92,424	516.957,33	0,53	0,52
MORGAN STANLEY 22/28 +4.813% 25/10	1.500.000,00	EUR	101,143	1.566.191,52	1,61	1,57
MORGAN STANLEY 22/32 +2.95% 07/05	2.000.000,00	EUR	90,283	1.814.368,22	1,86	1,81
WELLS FARGO COMPANY 20/28 +2.393% 02/06	2.000.000,00	USD	89,266	1.639.825,61	1,68	1,64
<u>Zweden</u>						
SWEDBANK 21/28 +0.20%	200.000,00	EUR	83,154	166.492,76	0,17	0,17

<u>Zwitserland</u>						
CS GROUP 18/29 +3.869% 12/01	800.000,00	USD	90,461	676.567,80	0,69	0,68
UBS GROUP AG 17/28 +4.253%	800.000,00	USD	92,913	689.709,86	0,71	0,69
UBS GROUP AG 20/28 +0.25% 05/11	1.000.000,00	EUR	82,064	822.261,14	0,84	0,82
UBS GROUP AG 21/28 +0.25%	450.000,00	EUR	81,765	368.329,78	0,38	0,37
UBS GROUP AG 22/30 +3.125% 15/06	1.300.000,00	EUR	91,730	1.194.151,65	1,23	1,19
UBS GROUP AG 23/32 +4.75% 17/03	1.000.000,00	EUR	99,585	1.009.480,55	1,04	1,01
ZUERCHER KANTONALBANK 23/29 +4.156% 08/06	1.000.000,00	EUR	98,917	991.668,14	1,02	0,99
Obligaties private bedrijven						
<u>Frankrijk</u>						
AXA 18/29 +3.25% 26/03 28/05	500.000,00	EUR	89,605	449.492,41	0,46	0,45
<u>V.S.A.</u>						
CHUBB INA HOLDINGS INC 19/31 +1.40%	1.000.000,00	EUR	81,053	811.100,72	0,83	0,81
Totaal obligaties				88.377.082,14		88.38
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	9.048.922,36	9,29	9,05
Totaal swaps				9.048.922,36		9.05
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				97.426.004,50		97.43
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK	4.122.261,77	CZK	1,000	173.506,50		0,17
KBC GROUP EURO	1.697.810,24	EUR	1,000	1.697.810,24		1,70
KBC GROUP USD	836.413,22	USD	1,000	766.648,23		0,77
Totaal zichtrekeningen				2.637.964,97		2.64
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				2.637.964,97		2.64
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	159.090,45	CZK	1,000	6.696,14		0,01
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	4.089,29	EUR	1,000	4.089,29		0,00
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	3.540,79	USD	1,000	3.245,45		0,00
Totaal vorderingen				14.030,88		0.01
Schulden						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE BETALEN	-110,42	CZK	1,000	-4,65		
Totaal schulden				-4,65		0.00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				14.026,23		0.01
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-84.653,63		-0,09
TOTAAL ANDERE				-84.653,63		-0.09
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				99.993.342,07		100.00

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

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>Australië</u>						
ASFINAG 10/25 +3.375% 22/09 22/09	2.000.000,00	EUR	99,406	2.040.095,75	2,15	2,06
<u>België</u>						
BELGIUM 15/25 +0.80% 14/01 22/06	1.270.000,00	EUR	95,450	1.212.437,08	1,28	1,22
<u>Duitsland</u>						
LAND NIEDER SACHSEN 18/25 +0.50% 13/06 13/06	3.000.000,00	EUR	94,261	2.828.520,87	2,99	2,86
<u>Frankrijk</u>						
FRENCH REPUBLIC 14/25 +0.50% 25/05 25/05	700.000,00	EUR	94,913	664.735,26	0,70	0,67
FRENCH REPUBLIC 95/25 6% 25/10	2.300.000,00	EUR	106,209	2.536.571,38	2,68	2,56
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 23-28 3,5%	190.000,00	EUR	99,340	191.733,00	0,20	0,19
<u>Litouwen</u>						
LITHUANIA 18/25 +0.80% 21/11 21/11	500.000,00	EUR	92,991	467.376,92	0,49	0,47
<u>Nederland</u>						
NED. WATERSCH. BK 19/26 0.00%	315.000,00	EUR	89,375	281.531,25	0,30	0,28
<u>Oostenrijk</u>						
AUSTRIA 14/24 1.65% 04/06 21/10	450.000,00	EUR	97,897	445.662,80	0,47	0,45
OEST.KONTROLLBANK 20/25 +1.50%	1.000.000,00	USD	94,286	869.482,45	0,92	0,88
<u>Polen</u>						
POLAND 20/25 0 10/02	1.000.000,00	EUR	93,983	939.829,35	0,99	0,95
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 20/27 +0.125%	200.000,00	EUR	87,796	175.600,88	0,18	0,18
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 15/25 +2.125% 28/07 28/07	200.000,00	EUR	98,477	200.878,35	0,21	0,20
<u>Spanje</u>						
SPAIN 14/24 2.75% 20/06 31/10	3.300.000,00	EUR	99,108	3.330.727,21	3,52	3,36
SPAIN 15/25 +1.60% 27/01 30/04	1.400.000,00	EUR	96,786	1.358.739,71	1,43	1,37
<u>V.S.A.</u>						
UNITED STATES OF AMERICA 16/26 +1.625% 15/02 15/08	900.000,00	USD	92,681	769.510,71	0,81	0,78
Obligaties internationale instellingen						
<u>Europa</u>						
EUROPEAN STABILITY MECHANISM 15/25 +1.00%	2.000.000,00	EUR	94,838	1.912.105,46	2,02	1,93
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 17/25 +0.50% 11/07 11/07	700.000,00	EUR	94,165	662.547,28	0,70	0,67
WORLDBANK 19/24 +1.50% 28/08 28/02	1.800.000,00	USD	95,613	1.585.872,48	1,67	1,60
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
WESTPAC BANKING 17/24 +0.625% 22/11 22/11	630.000,00	EUR	95,240	602.388,09	0,64	0,61
<u>België</u>						
KBC GROUP 22-27 4,375%	200.000,00	EUR	99,322	203.893,51	0,21	0,21

<u>Denemarken</u>						
DANSKE BK AS 19/24 +0.50%	350.000,00	EUR	95,063	334.193,98	0,35	0,34
NYKREDIT A/S 21/28 +0.375%	300.000,00	EUR	82,586	248.263,96	0,26	0,25
<u>Duitsland</u>						
LANDBK HESSEN-THUERINGEN 19/24 +0.125% 19/11 19/11	1.000.000,00	EUR	94,543	946.195,00	1,00	0,95
<u>Finland</u>						
NORDEA BANK FINLAND PLC 22/27 +1.125%	150.000,00	EUR	90,277	136.034,43	0,14	0,14
OP MORTGAGE BANK 19/26 +0.01%	310.000,00	EUR	88,789	275.263,49	0,29	0,28
<u>Frankrijk</u>						
BNP PARIBAS SA 14/24 4.25% 15/04-15/10	900.000,00	USD	97,453	811.225,74	0,86	0,82
BNP PARIBAS SA 15/25 +2.375% 17/02 17/02	850.000,00	EUR	96,601	828.460,75	0,88	0,84
BNP PARIBAS SA 19/26 +0.125% 04/09 04/09	300.000,00	EUR	88,936	267.114,10	0,28	0,27
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 14/25 +1.00% 24/02 24/02	300.000,00	EUR	95,458	287.409,86	0,30	0,29
CREDIT AGRICOLE (LONDON) 18/25 +1.375% 13/03 13/03	1.100.000,00	EUR	95,369	1.053.561,79	1,11	1,06
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 17/24 +0.872% 07/09 07/09	270.000,00	EUR	96,332	262.005,27	0,28	0,27
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 17/24 +0.934%	180.000,00	EUR	96,136	174.250,96	0,18	0,18
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 15/25 +1.00% 16/04 16/04	750.000,00	EUR	94,911	713.367,55	0,75	0,72
BANK NED. GEMEENTEN 17/27 +0.625% 19/06 19/06	460.000,00	EUR	90,293	415.435,31	0,44	0,42
COOPERATIEVE RABOBANK UA 10/25 4.125 14/07	2.200.000,00	EUR	100,485	2.297.936,87	2,43	2,32
COOPERATIEVE RABOBANK UA 20/28 +0.875% 05/05	200.000,00	EUR	87,680	175.627,04	0,18	0,18
<u>Oostenrijk</u>						
ERSTE GROUP BANK AG 15/25 +0.75% 05/02 05/02	3.000.000,00	EUR	95,089	2.861.601,61	3,02	2,89
<u>Spanje</u>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 19/26 +0.375%	300.000,00	EUR	88,624	266.571,84	0,28	0,27
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 18/25 +1.125% 17/01 17/01	3.000.000,00	EUR	95,204	2.871.290,08	3,03	2,90
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 20/27 +0.50%	400.000,00	EUR	87,328	350.113,82	0,37	0,35
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 20/27 +1.125%	300.000,00	EUR	88,835	266.568,62	0,28	0,27
CAIXABANK SA 20/26 +0.75% 10/07	400.000,00	EUR	93,061	375.162,35	0,40	0,38
<u>V.K.</u>						
BARCLAYS PLC 18/26 +1.375% 24/01 24/01	1.400.000,00	EUR	94,729	1.334.481,10	1,41	1,35
HSBC HOLDING PLC 16/24 +0.875% 06/09 06/09	120.000,00	EUR	96,189	116.281,32	0,12	0,12
LLOYDS BANK CORP MARKETS PLC 20/26 +2.375%	140.000,00	EUR	95,311	134.180,32	0,14	0,14
LLOYDS BANK PLC 15/25 +1.25% 13/01 13/01	175.000,00	EUR	95,749	168.567,52	0,18	0,17
LLOYDS BANKING GROUP PLC 20/26 +3.50% 01/04	1.100.000,00	EUR	97,866	1.085.989,20	1,15	1,10
LLOYDS BANKING GROUP PLC 23/29 +4.50% 11/01	300.000,00	EUR	98,633	302.186,37	0,32	0,30
NATWEST GROUP PLC 23/28 +4.699% 14/03	300.000,00	EUR	99,469	302.566,50	0,32	0,30
STANDARD CHARTERED PLC 21/27 +1.456% 14/07	1.000.000,00	USD	88,703	819.197,78	0,86	0,83
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 15/25 +3.875% 01/02 01/08	1.000.000,00	USD	97,267	906.236,79	0,96	0,92
BANK OF NEW YORK MELLON CORP 14/24 +3.25% 11/08 11/02	3.300.000,00	USD	97,079	2.966.146,55	3,13	3,00
CITIGROUP INC 15/25 +1.75% 28/01 28/01	1.200.000,00	EUR	96,485	1.166.628,14	1,23	1,18
CITIGROUP INC 16/26 +3.70% 12/07 12/01	5.000.000,00	USD	96,025	4.479.894,44	4,73	4,52
CITIGROUP INC 18/26 +1.50% 24/07 24/07	3.200.000,00	EUR	93,879	3.048.970,87	3,22	3,08
CITIGROUP INC 19/27 +0.50% 08/10	300.000,00	EUR	88,129	265.475,04	0,28	0,27
CITIGROUP INC 20/26 +1.25% 06/07	370.000,00	EUR	93,582	350.801,59	0,37	0,35
GOLDMAN SACHS 15/25 +3.75% 22/11 22/05	800.000,00	USD	96,604	711.272,77	0,75	0,72
GOLDMAN SACHS 17/27 +3.85%	1.900.000,00	USD	95,093	1.684.751,76	1,78	1,70
MORGAN STANLEY 16/26 +3.875%	1.000.000,00	USD	96,502	899.623,14	0,95	0,91
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +1.625% 02/06 02/06	1.350.000,00	EUR	94,820	1.281.742,41	1,35	1,29
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +3.00% 19/08 19/02	2.100.000,00	USD	96,036	1.869.549,48	1,97	1,89
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +3.55% 29/09 29/03	500.000,00	USD	95,863	443.447,35	0,47	0,45
<u>Zweden</u>						
SVENSKA HANDBK 21/26 +0.125%	300.000,00	EUR	88,094	264.526,25	0,28	0,27
SWEDBANK 21/26 +0.25%	300.000,00	EUR	87,958	264.366,70	0,28	0,27
<u>Zwitserland</u>						
CREDIT SUISSE/NEW YORK NY 14/24 +3.625% 09/09 09/03	750.000,00	USD	96,459	670.781,98	0,71	0,68
CS GROUP 20/26 +3.25% 02/04	2.400.000,00	EUR	96,426	2.333.183,77	2,46	2,36

Obligaties private bedrijven						
<u>België</u>						
SAGESS 13/25 +2.625%	1.800.000,00	EUR	98,292	1.784.231,41	1,88	1,80
Totaal obligaties				69.152.974,76		69,82
Geldmarktinstrumenten						
Geldmarktinstrumenten van staten						
<u>Duitsland</u>						
LAND NIEDER SACHSEN 17/23 +0.05% 20/09 20/09	350.000,00	EUR	99,289	347.647,18	0,37	0,35
<u>Polen</u>						
POLAND 12/24 +3.375% 09/07 09/07	665.000,00	EUR	100,065	687.322,59	0,73	0,69
<u>Spanje</u>						
SPAIN 14/24 3.80% 30/04 30/04	1.350.000,00	EUR	100,069	1.359.478,94	1,44	1,37
SPAIN 19/24 +0.25% 16/04 30/07	1.800.000,00	EUR	96,455	1.740.321,40	1,84	1,76
<u>Tsjechië</u>						
CZECHIA 15/23 +0.45% 25/10 25/10	19.000.000,00	CZK	98,154	787.394,78	0,83	0,80
<u>V.S.A.</u>						
UNITED STATES OF AMERICA 17/24 +2.00%	1.200.000,00	USD	96,719	1.074.726,28	1,13	1,08
Geldmarktinstrumenten krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
WESTPAC BANKING 18/23 +0.75% 17/07 17/10	500.000,00	EUR	99,072	497.990,14	0,53	0,50
<u>Canada</u>						
BANK OF MONTREAL 19/24 +0.25% 10/01 10/01	500.000,00	EUR	98,241	491.790,62	0,52	0,50
TORONTO DOMINION BK 19/24 0.00%	450.000,00	EUR	97,792	440.064,00	0,47	0,44
<u>Denemarken</u>						
DANSKE BK AS 19/24 +1.625% 15/03 15/03	1.100.000,00	EUR	98,290	1.086.415,75	1,15	1,10
<u>Duitsland</u>						
COMMERZBANK AG 18/23 +0.25% 13/06 13/09	2.000.000,00	EUR	99,382	1.991.612,60	2,10	2,01
KFW 15/23 +2.125% 07/08 07/08	700.000,00	USD	99,703	651.940,59	0,69	0,66
KFW 18/23 +0.125% 05/11 07/11	290.000,00	EUR	98,877	286.976,69	0,30	0,29
<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 18/23 +3.75% 20/01 20/07	800.000,00	USD	99,907	744.811,48	0,79	0,75
BNP PARIBAS SA 18/24 +1.00% 17/04 17/04	380.000,00	EUR	97,737	372.168,91	0,39	0,38
SOCIETE GENERALE SA 19/24 +1.25% 15/02 15/02	1.700.000,00	EUR	98,334	1.679.537,59	1,77	1,70
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 18/23 +0.98% 09/10 09/10	100.000,00	EUR	99,250	99.958,82	0,11	0,10
SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION 19/24 +2.44% 18/06 18/12	600.000,00	USD	96,903	533.370,24	0,56	0,54
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 18/23 +0.819% 23/07 23/07	250.000,00	EUR	99,816	251.458,48	0,27	0,25
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 19/24 +0.875% 15/01 15/01	100.000,00	EUR	98,392	98.789,95	0,10	0,10
ING GROEP NV 19/24 +3.55% 09/04 09/10	1.000.000,00	USD	97,964	905.249,77	0,96	0,91
<u>V.K.</u>						
BARCLAYS PLC 16/23 +1.875% 08/12 08/12	300.000,00	EUR	99,183	300.692,84	0,32	0,30
LLOYDS BANKING GROUP PLC 3E+78 21/06/2019-21/03/2019 +0.47%	350.000,00	EUR	100,439	351.915,46	0,37	0,35
SANTANDER UK PLC 18/23 +0.375% 20/09 20/09	635.000,00	EUR	99,318	632.515,58	0,67	0,64
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 16/23 +0.75% 26/07 26/07	500.000,00	EUR	99,834	502.652,88	0,53	0,51
BANK OF NEW YORK MELLON CORP 14/24 +3.40% 15/10 15/04	1.900.000,00	USD	98,037	1.714.736,94	1,81	1,73
MORGAN STANLEY 19/24 +0.637% 29/04 26/07	400.000,00	EUR	99,816	401.630,50	0,42	0,41
<u>Zwitserland</u>						
UBS GROUP AG 16/23 +1.50% 30/11 30/11	500.000,00	EUR	96,167	485.191,16	0,51	0,49

Totaal geldmarktinstrumenten				20.518.362,16		20.71
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	5.060.350,62	5,34	5,11
Totaal swaps				5.060.350,62		5.11
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				94.731.687,54		95.64
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC BANK NV SHARE CAPITAL ACCOUNT	39.786,00	EUR	1,000	39.786,00		0,04
KBC GROUP CZK	23.258.724,46	CZK	1,000	978.962,56		0,99
KBC GROUP EURO	1.073.423,15	EUR	1,000	1.073.423,15		1,08
KBC GROUP HUF	65.751.199,06	HUF	1,000	176.276,66		0,18
KBC GROUP USD	2.329.351,06	USD	1,000	2.135.060,55		2,16
Totaal zichtrekeningen				4.403.508,92		4.45
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				4.403.508,92		4.45
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	74.743,52	CZK	1,000	3.145,96		0,00
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	3.737,52	EUR	1,000	3.737,52		0,00
KBC GROUP HUF TE ONTVANGEN	2.829.680,13	HUF	1,000	7.586,27		0,01
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	21.357,67	USD	1,000	19.576,23		0,02
Totaal vorderingen				34.045,98		0.03
Schulden						
<u>België</u>						
KBC GROUP HUF TE BETALEN	-2.548,76	HUF	1,000	-6,83		
Totaal schulden				-6,83		0.00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				34.039,15		0.03
ANDERE						
Te ontvangen interesten		EUR		-10.999,08		-0,01
Te betalen kosten		EUR		-108.199,81		-0,11
TOTAAL ANDERE				-119.198,89		-0.12
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				99.050.036,72		100.00

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

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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	86,452	432.368,59	0,45	0,43
BELGIUM 17/27 +0.80% 24/01 22/06	700.000,00	EUR	91,945	643.737,40	0,66	0,64
BELGIUM 20/30 +0.10%	1.000.000,00	EUR	82,694	826.965,96	0,85	0,83
FLEMISH COMMUNITY 20/27 +0.01%	400.000,00	EUR	87,979	351.916,62	0,36	0,35
<u>Duitsland</u>						
LAND NIEDER SACHSEN 20/27 +0.01%	1.500.000,00	EUR	87,008	1.305.205,06	1,34	1,30
LAND SACHSEN-ANHALT 19/29 +0.75%	1.500.000,00	EUR	88,002	1.324.709,23	1,36	1,32
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/29 0.00%	400.000,00	EUR	83,379	333.516,00	0,34	0,33
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	78,576	785.760,00	0,81	0,79
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 22/27 +1.75%	3.000.000,00	EUR	94,078	2.853.537,33	2,94	2,86
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 21/29 0.00%	1.000.000,00	EUR	81,133	811.330,00	0,83	0,81
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 14/29 +3.625% 16/01 16/01	1.900.000,00	EUR	101,670	1.962.865,27	2,02	1,96
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	78,517	785.166,65	0,81	0,79
<u>Spanje</u>						
SPAIN 21/31 +0.10%	1.000.000,00	EUR	78,438	784.543,07	0,81	0,78
<u>Tsjechië</u>						
CZECHIA 13/28 +2.50% 25/08 25/08	2.500.000,00	CZK	90,825	97.799,61	0,10	0,10
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUR. INV. BANK 2.125% 13/04/2026	2.300.000,00	USD	93,629	1.983.418,59	2,04	1,98
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 20/27 0.00%	1.500.000,00	EUR	87,244	1.308.667,43	1,35	1,31
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	79,632	796.318,85	0,82	0,80
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
MACQUARIE GROUP LTD 22/29 +0.943%	1.000.000,00	EUR	83,058	834.760,72	0,86	0,83
MACQUARIE GROUP LTD 23/31 +0.95%	1.500.000,00	EUR	100,000	1.500.350,41	1,54	1,50
<u>België</u>						
BELFIUS BANK SA/NV 20/30 +0.125%	500.000,00	EUR	81,367	407.098,12	0,42	0,41
BELFIUS BANK SA/NV 22/27 +3.25%	1.500.000,00	EUR	99,111	1.520.715,72	1,56	1,52
KBC BANK NV 23/28 +3.25%	1.000.000,00	EUR	99,244	995.189,58	1,02	0,99
KBC GROUP 23/30 +4.375% 19/04	500.000,00	EUR	99,192	500.261,21	0,52	0,50
KBC GROUP 23/31 +4.375%	1.000.000,00	EUR	99,652	999.396,71	1,03	1,00
<u>Canada</u>						
TORONTO DOMINION BK 22/27 +2.551%	1.000.000,00	EUR	93,799	961.126,53	0,99	0,96
TORONTO DOMINION BK 22/30 +1.952%	500.000,00	EUR	86,903	436.729,43	0,45	0,44
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 23/28 +4.00%	1.000.000,00	EUR	96,765	981.898,23	1,01	0,98
<u>Duitsland</u>						
BAYERISCHE LANDESBANK GIRO 23/29 +3.75%	1.500.000,00	EUR	96,609	1.471.175,67	1,51	1,47
DEUTSCHE BANK AG 22/27 +4.00%	1.500.000,00	EUR	98,787	1.516.812,63	1,56	1,52
DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 19/27 +0.01%	1.500.000,00	EUR	86,540	1.298.201,80	1,33	1,30

DEUTSCHE GENOSSEN HYPOBANK 22/31 +1.625%	1.500.000,00	EUR	89,322	1.341.895,08	1,38	1,34
KFW 17/27 +0.50% 12/09 15/09	1.800.000,00	EUR	89,586	1.619.644,87	1,67	1,62
KFW 21/28 0.00%	1.000.000,00	EUR	85,089	850.885,65	0,88	0,85
KFW 21/29 0.00%	500.000,00	EUR	83,726	418.628,75	0,43	0,42
<u>Finland</u>						
KUNTARAOHITUS OYJ 23/28 +3.00%	2.000.000,00	EUR	99,085	2.002.748,39	2,06	2,00
NORDEA BANK FINLAND PLC 21/28 +0.50%	1.000.000,00	EUR	82,810	831.390,17	0,85	0,83
NORDEA BANK FINLAND PLC 21/31 +0.50%	1.000.000,00	EUR	79,219	793.592,95	0,82	0,79
OP CORPORATE BANK PLC 21/28 +0.375%	140.000,00	EUR	82,694	115.790,99	0,12	0,12
<u>Frankrijk</u>						
AXA HOME LOAN SFH SA 19/27 +0.05%	800.000,00	EUR	87,113	697.299,72	0,72	0,70
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 21/28 +0.625%	1.000.000,00	EUR	81,981	823.901,97	0,85	0,82
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 22/27 +0.625%	1.500.000,00	EUR	85,052	1.281.504,59	1,32	1,28
BNP PARIBAS SA 17/27 +3.50%	1.000.000,00	USD	92,043	847.579,86	0,87	0,85
BNP PARIBAS SA 21/30 +0.50% 19/01	1.000.000,00	EUR	80,248	804.694,48	0,83	0,80
BPCE SA 17/27 +3.50%	1.000.000,00	USD	90,696	837.281,89	0,86	0,84
BPCE SA 21/31 +0.75%	1.000.000,00	EUR	77,060	773.039,67	0,80	0,77
BPCE SA 23/30 +4.625% 02/03	500.000,00	EUR	100,258	508.869,92	0,52	0,51
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 20/28 +0.01%	200.000,00	EUR	85,060	170.125,71	0,17	0,17
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 22-28 3.125%	1.500.000,00	EUR	98,372	1.495.748,75	1,54	1,50
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 23/29 +3.00%	1.500.000,00	EUR	97,920	1.485.195,31	1,53	1,48
CREDIT AGRICOLE 19/29 +2.00%	1.000.000,00	EUR	86,791	873.209,10	0,90	0,87
CREDIT AGRICOLE 23/31 +3.875%	1.000.000,00	EUR	98,790	995.414,18	1,02	0,99
HSBC FRANCE SA 19/27 +0.10% 03/09 03/09	300.000,00	EUR	85,839	257.764,18	0,27	0,26
LA BANQUE POSTALE HOME LOAN SF 23/29 +3.125%	2.000.000,00	EUR	98,431	1.980.953,17	2,04	1,98
SOCIETE GENERALE SA 21/28 +0.125%	1.000.000,00	EUR	83,310	833.553,75	0,86	0,83
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 17/27 +3.287%	600.000,00	USD	92,933	518.870,74	0,53	0,52
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 17/27 +3.17%	1.750.000,00	USD	91,795	1.487.817,29	1,53	1,49
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 17/27 +1.413%	1.500.000,00	EUR	90,018	1.351.196,49	1,39	1,35
<u>Nederland</u>						
ING GROEP NV 18/28 +2.00% 20/09 20/09	800.000,00	EUR	90,341	735.136,88	0,76	0,73
ING GROEP NV 20/29 +0.25% 18/02	200.000,00	EUR	82,022	164.225,76	0,17	0,16
<u>Noorwegen</u>						
DNB BOLIGKREDITT AS 20-27 0.01	390.000,00	EUR	86,265	336.462,28	0,35	0,34
SR-BOLIGKREDITT AS 22/29 +1.00%	1.000.000,00	EUR	87,561	878.066,22	0,90	0,88
<u>Oostenrijk</u>						
ERSTE GROUP BANK AG 23/30 +4.25% 30/05	1.500.000,00	EUR	99,254	1.494.202,99	1,54	1,49
RAIFFEISEN BANK INTL 22/28 +5.75%	1.000.000,00	EUR	103,221	1.056.471,82	1,09	1,06
<u>Spanje</u>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 22/27 +3.375%	1.000.000,00	EUR	96,966	995.825,81	1,02	0,99
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 21/28 +0.20%	1.200.000,00	EUR	83,711	1.005.441,71	1,03	1,00
<u>V.K.</u>						
HSBC HOLDING PLC 17/28 +4.041% 13/03	1.000.000,00	USD	94,033	872.901,92	0,90	0,87
HSBC HOLDING PLC 20/28 +2.013% 22/09	700.000,00	USD	85,809	554.076,61	0,57	0,55
HSBC HOLDING PLC 23/32 +4.787% 10/03	1.000.000,00	EUR	100,457	1.019.213,84	1,05	1,02
LLOYDS BANKING GROUP PLC 17/28 +3.574% 07/11	1.100.000,00	USD	90,731	920.104,24	0,95	0,92
NATWEST GROUP PLC 21/30 +0.78% 26/02	1.000.000,00	EUR	79,781	800.459,66	0,82	0,80
NATWEST GROUP PLC 22/28 +4.067% 06/09	1.000.000,00	EUR	96,971	1.002.806,07	1,03	1,00
NATWEST GROUP PLC 23/29 0.00%	1.500.000,00	EUR	98,587	1.487.634,83	1,53	1,49
STANDARD CHARTERED PLC 20/28 +0.85% 27/01	700.000,00	EUR	87,074	612.025,68	0,63	0,61
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 17/28 +3.593% 21/07	500.000,00	USD	93,298	434.854,00	0,45	0,43
BANK OF AMERICA CORP 17/28 +3.705% 24/04	1.000.000,00	USD	93,924	867.122,73	0,89	0,87
CITIGROUP INC 17/28 +3.52% 27/10	1.800.000,00	USD	92,994	1.544.443,39	1,59	1,54
GOLDMAN SACHS 17/28 +3.691% 05/06	1.000.000,00	USD	94,172	865.517,59	0,89	0,86
GOLDMAN SACHS 21-28 0.25	200.000,00	EUR	83,691	167.594,51	0,17	0,17
JPMORGAN CHASE & CO 17/28 +3.54% 01/05	1.100.000,00	USD	93,653	950.103,03	0,98	0,95
JPMORGAN CHASE & CO 20/28 +2.182% 01/06	1.000.000,00	USD	89,035	817.693,24	0,84	0,82
JPMORGAN CHASE & CO 22/30 +1.963% 23/03	1.800.000,00	EUR	88,254	1.598.124,16	1,64	1,60
MORGAN STANLEY 22/28 +4.813% 25/10	1.500.000,00	EUR	101,143	1.566.191,52	1,61	1,56
MORGAN STANLEY 22/32 +2.95% 07/05	500.000,00	EUR	90,283	453.592,06	0,47	0,45
WELLS FARGO COMPANY 20/28 +2.393% 02/06	1.700.000,00	USD	89,266	1.393.851,77	1,43	1,39
<u>Zweden</u>						
SVENSKA HANDBK 22/27 +3.75%	500.000,00	EUR	99,262	508.691,22	0,52	0,51
SWEDBANK 21/28 +0.20%	250.000,00	EUR	83,154	208.115,95	0,21	0,21

<u>Zwitserland</u>						
UBS GROUP AG 20/28 +0.25% 05/11	1.000.000,00	EUR	82,064	822.261,14	0,85	0,82
UBS GROUP AG 21/28 +0.25%	200.000,00	EUR	81,765	163.702,12	0,17	0,16
UBS GROUP AG 22/30 +3.125% 15/06	500.000,00	EUR	91,730	459.289,10	0,47	0,46
UBS GROUP AG 23/32 +4.75% 17/03	1.000.000,00	EUR	99,585	1.009.480,55	1,04	1,01
ZUERCHER KANTONALBANK 23/29 +4.156% 08/06	1.000.000,00	EUR	98,917	991.668,14	1,02	0,99
Obligaties private bedrijven						
<u>België</u>						
AGEAS NV 20/51 +1.875% 24/05	1.000.000,00	EUR	72,795	739.144,88	0,76	0,74
<u>Nederland</u>						
ARGENTUM NETHER FOR ZURICH INSURANCE 19/49 +2.75% 19/02	1.000.000,00	EUR	87,624	886.109,06	0,91	0,89
<u>V.S.A.</u>						
CHUBB INA HOLDINGS INC 19/31 +1.40%	1.000.000,00	EUR	81,053	811.100,72	0,83	0,81
Totaal obligaties				88.003.847,24		87,96
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	9.218.421,21	9,48	9,21
Totaal swaps				9.218.421,21		9,21
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				97.222.268,45		97,17
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK	3.934.787,01	CZK	1,000	165.615,67		0,17
KBC GROUP EURO	1.866.242,82	EUR	1,000	1.866.242,81		1,86
KBC GROUP USD	955.274,11	USD	1,000	875.594,97		0,88
Totaal zichtrekeningen				2.907.453,45		2,91
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				2.907.453,45		2,91
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	4.646,33	EUR	1,000	4.646,33		0,01
Totaal vorderingen				4.646,33		0,01
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				4.646,33		0,01
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-84.415,61		-0,08
TOTAAL ANDERE				-84.415,61		-0,08
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				100.049.952,62		100,00

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

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>Frankrijk</u>						
FRENCH REPUBLIC 14/25 +0.50% 25/05 25/05	700.000,00	EUR	94,913	664.735,26	0,70	0,67
<u>Ierland</u>						
IRELAND 9/25 5.40% 13/03 13/03	200.000,00	EUR	103,636	210.488,20	0,22	0,21
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 23-28 3,5%	100.000,00	EUR	99,340	100.912,10	0,11	0,10
<u>Luxemburg</u>						
GRAND DUCHY OF LUXEMBURG 20/25 0.00%	450.000,00	EUR	93,663	421.485,75	0,45	0,43
<u>Nederland</u>						
NED. WATERSCH. BK 19/26 0.00%	320.000,00	EUR	89,375	286.000,00	0,30	0,29
<u>Oostenrijk</u>						
AUSTRIA 14/24 1.65% 04/06 21/10	450.000,00	EUR	97,897	445.662,80	0,47	0,45
OEST.KONTROLLBANK 20/25 +1.50%	1.000.000,00	USD	94,286	869.482,45	0,92	0,88
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 20/27 +0.125%	190.000,00	EUR	87,796	166.820,84	0,18	0,17
<u>Spanje</u>						
SPAIN 14/24 2.75% 20/06 31/10	4.800.000,00	EUR	99,108	4.844.694,12	5,13	4,91
SPAIN 15/25 +1.60% 27/01 30/04	2.100.000,00	EUR	96,786	2.038.109,57	2,16	2,06
<u>V.S.A.</u>						
UNITED STATES OF AMERICA 16/26 +1.625% 15/02 15/08	2.000.000,00	USD	92,681	1.710.023,79	1,81	1,73
Obligaties internationale instellingen						
<u>Europa</u>						
EUROPEAN STABILITY MECHANISM 15/25 +1.00%	700.000,00	EUR	94,838	669.236,91	0,71	0,68
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 17/25 +0.50% 11/07 11/07	700.000,00	EUR	94,165	662.547,28	0,70	0,67
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 18/25 +0.40% 17/02 17/02	3.000.000,00	EUR	95,067	2.856.380,20	3,03	2,89
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 19/26 +0.40%	4.400.000,00	EUR	92,666	4.084.756,41	4,33	4,13
WORLDBANK 19/24 +1.50% 28/08 28/02	1.800.000,00	USD	95,613	1.585.872,48	1,68	1,60
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
NATIONAL AUSTRALIA BANK 17/24 +0.625% 18/09 18/09	400.000,00	EUR	96,060	386.192,83	0,41	0,39
WESTPAC BANKING 17/24 +0.625% 22/11 22/11	750.000,00	EUR	95,240	717.128,68	0,76	0,73
<u>België</u>						
KBC GROUP 22-27 4,375%	200.000,00	EUR	99,322	203.893,51	0,22	0,21
<u>Denemarken</u>						
DANSKE BK AS 19/24 +0.50%	350.000,00	EUR	95,063	334.193,98	0,35	0,34
NYKREDIT A/S 21/28 +0.375%	300.000,00	EUR	82,586	248.263,96	0,26	0,25
<u>Duitsland</u>						
KFW 15/25 +0.625% 15/01 15/01	3.600.000,00	EUR	95,724	3.456.284,81	3,66	3,50
KFW 15/25 +2.00% 02/05 02/11	1.600.000,00	USD	94,580	1.391.780,27	1,48	1,41
KFW 18/25 +0.25% 15/09 15/09	2.200.000,00	EUR	93,480	2.060.899,72	2,18	2,08
LANDBK HESSEN-THUERINGEN 19/24 +0.125% 19/11 19/11	1.000.000,00	EUR	94,543	946.195,00	1,00	0,96

<u>Finland</u>						
NORDEA BANK FINLAND PLC 22/27 +1.125%	150.000,00	EUR	90,277	136.034,43	0,14	0,14
OP MORTGAGE BANK 19/26 +0.01%	310.000,00	EUR	88,789	275.263,49	0,29	0,28
<u>Frankrijk</u>						
BNP PARIBAS SA 14/24 4.25% 15/04-15/10	900.000,00	USD	97,453	811.225,74	0,86	0,82
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 14/25 +1.00% 24/02 24/02	300.000,00	EUR	95,458	287.409,86	0,30	0,29
CREDIT AGRICOLE 19/25 +0.375% 21/10 21/10	1.000.000,00	EUR	92,137	923.955,49	0,98	0,94
CREDIT AGRICOLE (LONDON) 18/25 +1.375% 13/03 13/03	1.100.000,00	EUR	95,369	1.053.561,79	1,12	1,07
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 16/26 +3.85%	2.000.000,00	USD	95,849	1.780.411,16	1,89	1,80
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 17/24 +0.872% 07/09 07/09	320.000,00	EUR	96,332	310.524,77	0,33	0,31
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 16/26 +3.784%	1.000.000,00	USD	95,639	887.312,22	0,94	0,90
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 17/24 +0.934%	180.000,00	EUR	96,136	174.250,96	0,18	0,18
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 15/25 +1.00% 16/04 16/04	750.000,00	EUR	94,911	713.367,55	0,76	0,72
BANK NED. GEMEENTEN 16/26 +1.00%	800.000,00	EUR	93,898	754.890,59	0,80	0,76
BANK NED. GEMEENTEN 17/27 +0.625% 19/06 19/06	460.000,00	EUR	90,293	415.435,31	0,44	0,42
COOPERATIEVE RABOBANK UA 10/25 4.125 14/07	1.300.000,00	EUR	100,485	1.357.871,79	1,44	1,37
COOPERATIEVE RABOBANK UA 20/28 +0.875% 05/05	400.000,00	EUR	87,680	351.254,08	0,37	0,35
ING GROEP NV 17/24 +1.625% 26/09 26/09	1.000.000,00	EUR	94,596	958.295,94	1,01	0,97
<u>Noorwegen</u>						
SPAREBANK 1 BOLIGKREDIT AS 22/28 +0.125%	200.000,00	EUR	85,811	171.731,81	0,18	0,17
<u>Spanje</u>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 19/26 +0.375%	300.000,00	EUR	88,624	266.571,84	0,28	0,27
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 18/25 +1.125% 17/01 17/01	4.500.000,00	EUR	95,204	4.306.935,12	4,56	4,36
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 20/27 +0.50%	500.000,00	EUR	87,328	437.642,28	0,46	0,44
CAIXABANK SA 20/26 +0.75% 10/07	300.000,00	EUR	93,061	281.371,77	0,30	0,28
<u>V.K.</u>						
BARCLAYS PLC 18/26 +1.375% 24/01 24/01	1.000.000,00	EUR	94,729	953.200,78	1,01	0,96
HSBC HOLDING PLC 16/24 +0.875% 06/09 06/09	100.000,00	EUR	96,189	96.901,11	0,10	0,10
LLOYDS BANK CORP MARKETS PLC 20/26 +2.375%	130.000,00	EUR	95,311	124.596,00	0,13	0,13
LLOYDS BANK PLC 15/25 +1.25% 13/01 13/01	450.000,00	EUR	95,749	433.459,34	0,46	0,44
LLOYDS BANKING GROUP PLC 19/24 +0.50% 12/11 12/11	3.300.000,00	EUR	94,569	3.131.157,76	3,32	3,17
LLOYDS BANKING GROUP PLC 20/26 +3.50% 01/04	1.700.000,00	EUR	97,866	1.678.346,95	1,78	1,70
LLOYDS BANKING GROUP PLC 23/29 +4.50% 11/01	300.000,00	EUR	98,633	302.186,37	0,32	0,31
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 18/25 +1.50% 08/03 08/03	1.000.000,00	EUR	94,539	950.053,07	1,01	0,96
NATWEST GROUP PLC 23/28 +4.699% 14/03	300.000,00	EUR	99,469	302.566,50	0,32	0,31
STANDARD CHARTERED PLC 20/28 +0.85% 27/01	700.000,00	EUR	87,074	612.025,68	0,65	0,62
STANDARD CHARTERED PLC 21/27 +1.456% 14/07	1.000.000,00	USD	88,703	819.197,78	0,87	0,83
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 15/25 +3.875% 01/02 01/08	1.000.000,00	USD	97,267	906.236,79	0,96	0,92
CITIGROUP INC 19/27 +0.50% 08/10	500.000,00	EUR	88,129	442.458,40	0,47	0,45
CITIGROUP INC 20/26 +1.25% 06/07	1.070.000,00	EUR	93,582	1.014.480,29	1,07	1,03
GOLDMAN SACHS 17/27 +3.85%	2.000.000,00	USD	95,093	1.773.422,91	1,88	1,79
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +3.00% 19/08 19/02	1.000.000,00	USD	96,036	890.261,66	0,94	0,90
<u>Zweden</u>						
SVENSKA HANDBK 21/26 +0.125%	300.000,00	EUR	88,094	264.526,25	0,28	0,27
SWEDBANK 21/26 +0.25%	300.000,00	EUR	87,958	264.366,70	0,28	0,27
<u>Zwitserland</u>						
CREDIT SUISSE/NEW YORK NY 14/24 +3.625% 09/09 09/03	750.000,00	USD	96,459	670.781,98	0,71	0,68
Obligaties private bedrijven						
<u>België</u>						
SAGESSE 13/25 +2.625%	1.800.000,00	EUR	98,292	1.784.231,41	1,89	1,80
Totaal obligaties				65.431.816,64		66.20
Geldmarktinstrumenten						
Geldmarktinstrumenten van staten						
<u>Polen</u>						

POLAND 12/24 +3.375% 09/07 09/07	265.000,00	EUR	100,065	273.895,47	0,29	0,28
<u>Spanje</u>						
SPAIN 14/24 3.80% 30/04 30/04	450.000,00	EUR	100,069	453.159,65	0,48	0,46
SPAIN 19/24 +0.25% 16/04 30/07	1.800.000,00	EUR	96,455	1.740.321,40	1,84	1,76
<u>V.S.A.</u>						
FEDERAL HOME LOAN BANKS 14/24 +2.875% 14/12 14/06	1.000.000,00	USD	97,572	895.509,93	0,95	0,91
UNITED STATES OF AMERICA 16/23 +1.25% 31/07 31/01	3.300.000,00	USD	99,707	3.031.424,45	3,21	3,07
UNITED STATES OF AMERICA 17/24 +2.00%	700.000,00	USD	96,719	626.923,67	0,66	0,63
Geldmarktinstrumenten krediet instellingen						
<u>Canada</u>						
BANK OF MONTREAL 19/24 +0.25% 10/01 10/01	500.000,00	EUR	98,241	491.790,62	0,52	0,50
TORONTO DOMINION BK 19/24 0.00%	450.000,00	EUR	97,792	440.064,00	0,47	0,45
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 19/24 +0.125% 04/09 10/07	400.000,00	EUR	95,691	383.249,60	0,41	0,39
<u>Duitsland</u>						
COMMERZBANK AG 18/23 +0.25% 13/06 13/09	2.000.000,00	EUR	99,382	1.991.612,60	2,11	2,02
KFW 15/23 +2.125% 07/08 07/08	1.500.000,00	USD	99,703	1.397.015,55	1,48	1,41
KFW 18/23 +0.125% 05/11 07/11	290.000,00	EUR	98,877	286.976,69	0,30	0,29
<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 18/23 +3.75% 20/01 20/07	1.600.000,00	USD	99,907	1.489.622,98	1,58	1,51
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 19/24 +0.125%	1.000.000,00	EUR	97,736	977.856,58	1,04	0,99
BPCE SA 18/23 +0.625% 26/09 26/09	1.100.000,00	EUR	99,300	1.097.517,47	1,16	1,11
SOCIETE GENERALE SA 19/24 +1.25% 15/02 15/02	800.000,00	EUR	98,334	790.370,63	0,84	0,80
<u>Italië</u>						
INTESA SANPAOLO SPA 19/24 +0.50% 05/03 05/03	1.200.000,00	EUR	97,740	1.174.798,03	1,25	1,19
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 18/23 +0.98% 09/10 09/10	100.000,00	EUR	99,250	99.958,82	0,11	0,10
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 19/24 +0.339% 19/07 19/07	1.500.000,00	EUR	96,210	1.447.967,68	1,53	1,47
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 18/23 +0.819% 23/07 23/07	250.000,00	EUR	99,816	251.458,48	0,27	0,25
<u>Nederland</u>						
DNG-DIBA AG 18/23 +0.25% 09/10 09/10	300.000,00	EUR	99,134	297.944,47	0,32	0,30
ING GROEP NV 18/23 +1.00% 20/09 20/09	500.000,00	EUR	99,414	500.946,71	0,53	0,51
<u>V.K.</u>						
SANTANDER UK PLC 18/23 +0.375% 20/09 20/09	135.000,00	EUR	99,318	134.471,82	0,14	0,14
SANTANDER UK PLC 19/24 +0.10% 14/05 12/05	1.000.000,00	EUR	96,751	967.643,88	1,02	0,98
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF NEW YORK MELLON CORP 14/24 +3.40% 15/10 15/04	900.000,00	USD	98,037	812.243,81	0,86	0,82
MORGAN STANLEY 19/24 +0.637% 29/04 26/07	440.000,00	EUR	99,816	441.793,55	0,47	0,45
<u>Zwitserland</u>						
UBS GROUP AG 16/23 +1.50% 30/11 30/11	500.000,00	EUR	96,167	485.191,16	0,51	0,49
Totaal geldmarktinstrumenten				22.981.729,70		23.25
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	5.971.212,69	6,33	6,04
Totaal swaps				5.971.212,69		6.04
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				94.384.759,03		95.50
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC BANK NV SHARE CAPITAL ACCOUNT	39.786,00	EUR	1,000	39.786,00		0,04
KBC GROUP CZK	18.705.544,09	CZK	1,000	787.318,64		0,80

KBC GROUP EURO	2.915.138,37	EUR	1,000	2.915.138,37		2,95
KBC GROUP HUF	64.907.280,66	HUF	1,000	174.014,15		0,18
KBC GROUP USD	669.290,71	USD	1,000	613.465,36		0,62
Totaal zichtrekeningen				4.529.722,52		4,58
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				4.529.722,52		4,58
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	206.175,15	CZK	1,000	8.677,94		0,01
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	7.515,05	EUR	1,000	7.515,05		0,01
KBC GROUP HUF TE ONTVANGEN	2.863.589,82	HUF	1,000	7.677,18		0,01
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	9.209,28	USD	1,000	8.441,14		0,01
Totaal vorderingen				32.311,31		0,03
Schulden						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE BETALEN	-207,16	CZK	1,000	-8,72		
KBC GROUP HUF TE BETALEN	-2.539,14	HUF	1,000	-6,81		
Totaal schulden				-15,53		0,00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				32.295,78		0,03
ANDERE						
Te ontvangen interesten		EUR		-6.416,13		-0,01
Te betalen kosten		EUR		-107.444,58		-0,11
TOTAAL ANDERE				-113.860,71		-0,12
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				98.832.916,62		100,00

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

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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	86,452	1.729.474,36	1,78	1,73
BELGIUM 17/27 +0.80% 24/01 22/06	900.000,00	EUR	91,945	827.662,38	0,85	0,83
BELGIUM 20/30 +0.10%	500.000,00	EUR	82,694	413.482,98	0,42	0,41
FLEMISH COMMUNITY 20/27 +0.01%	300.000,00	EUR	87,979	263.937,47	0,27	0,26
<u>Duitsland</u>						
LAND NIEDER SACHSEN 20/27 +0.01%	1.500.000,00	EUR	87,008	1.305.205,06	1,34	1,30
LAND SACHSEN-ANHALT 19/29 +0.75%	1.500.000,00	EUR	88,002	1.324.709,23	1,36	1,32
<u>Frankrijk</u>						
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/29 0.00%	500.000,00	EUR	83,379	416.895,00	0,43	0,42
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 21/31 0.00%	1.500.000,00	EUR	78,576	1.178.640,00	1,21	1,18
CAISSE DAMORTISSEMENT DE LA D 22/27 +1.75%	3.000.000,00	EUR	94,078	2.853.537,33	2,93	2,85
UNEDIC 15/27 +1.25%	1.000.000,00	EUR	92,131	929.941,89	0,96	0,93
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 21/29 0.00%	1.500.000,00	EUR	81,133	1.216.995,00	1,25	1,22
<u>Oostenrijk</u>						
REPUBLIC OF AUSTRIA 19/29 +0.50%	1.000.000,00	EUR	87,490	876.680,82	0,90	0,88
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 14/29 +3.625% 16/01 16/01	1.400.000,00	EUR	101,670	1.446.321,78	1,49	1,45
<u>Spanje</u>						
SPAIN 21/31 +0.10%	1.000.000,00	EUR	78,438	784.543,07	0,81	0,78
<u>Tsjechië</u>						
CZECHIA 13/28 +2.50% 25/08 25/08	2.500.000,00	CZK	90,825	97.799,61	0,10	0,10
Obligaties internationale instellingen						
<u>Instel.EU buiten grondgebied BLEU</u>						
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 20/27 0.00%	1.500.000,00	EUR	87,244	1.308.667,43	1,34	1,31
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY F 21/31 0.00%	1.000.000,00	EUR	79,632	796.318,85	0,82	0,80
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
COMMONWEALTH BANK AUST 19/29 +0.875%	1.000.000,00	EUR	86,295	866.094,06	0,89	0,86
MACQUARIE GROUP LTD 23/31 +0.95%	2.000.000,00	EUR	100,000	2.000.467,21	2,06	2,00
WESTPAC BANKING 16/26 +2.85%	2.300.000,00	USD	94,230	1.994.363,38	2,05	1,99
<u>België</u>						
BELFIUS BANK SA/NV 22/27 +3.25%	1.500.000,00	EUR	99,111	1.520.715,72	1,56	1,52
KBC BANK NV 23/28 +3.25%	1.000.000,00	EUR	99,244	995.189,58	1,02	0,99
KBC GROUP 23/30 +4.375% 19/04	400.000,00	EUR	99,192	400.208,96	0,41	0,40
KBC GROUP 23/31 +4.375%	1.500.000,00	EUR	99,652	1.499.095,07	1,54	1,50
<u>Canada</u>						
BANK OF MONTREAL 21/29 +0.05%	500.000,00	EUR	81,792	408.976,18	0,42	0,41
TORONTO DOMINION BK 22/30 +1.952%	500.000,00	EUR	86,903	436.729,43	0,45	0,44
<u>Denemarken</u>						
NYKREDIT A/S 23/28 +4.00%	1.000.000,00	EUR	96,765	981.898,23	1,01	0,98
<u>Duitsland</u>						
DEUTSCHE BANK AG 22/27 +4.00%	1.500.000,00	EUR	98,787	1.516.812,63	1,56	1,52
KFW 17/27 +0.50% 12/09 15/09	1.400.000,00	EUR	89,586	1.259.723,79	1,29	1,26
KFW 20/28 0.00%	1.000.000,00	EUR	85,470	854.702,50	0,88	0,85

KFW 21/28 0.00%	1.000.000,00	EUR	85,089	850.885,65	0,88	0,85
<u>Finland</u>						
KUNTARAOHITUS OYJ 23/28 +3.00%	1.000.000,00	EUR	99,085	1.001.374,20	1,03	1,00
NORDEA BANK FINLAND PLC 21/28 +0.50%	1.000.000,00	EUR	82,810	831.390,17	0,85	0,83
NORDEA BANK FINLAND PLC 21/31 +0.50%	1.000.000,00	EUR	79,219	793.592,95	0,82	0,79
OP CORPORATE BANK PLC 21/28 +0.375%	230.000,00	EUR	82,694	190.228,05	0,20	0,19
<u>Frankrijk</u>						
AXA HOME LOAN SFH SA 19/27 +0.05%	900.000,00	EUR	87,113	784.462,19	0,81	0,78
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 21/28 +0.625%	1.000.000,00	EUR	81,981	823.901,97	0,85	0,82
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 22/27 +0.625%	1.000.000,00	EUR	85,052	854.336,39	0,88	0,85
BNP PARIBAS SA 17/27 +3.50%	1.000.000,00	USD	92,043	847.579,86	0,87	0,85
BNP PARIBAS SA 20/28 +1.904% 30/09	800.000,00	USD	85,247	628.581,45	0,65	0,63
BNP PARIBAS SA 21/30 +0.50% 19/01	1.000.000,00	EUR	80,248	804.694,48	0,83	0,80
BPCE SA 23/30 +4.625% 02/03	1.300.000,00	EUR	100,258	1.323.061,78	1,36	1,32
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 20/28 +0.01%	300.000,00	EUR	85,060	255.188,56	0,26	0,26
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 22-28 3.125%	700.000,00	EUR	98,372	698.016,09	0,72	0,70
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 23/29 +3.00%	1.000.000,00	EUR	97,920	990.130,21	1,02	0,99
CREDIT AGRICOLE 19/29 +2.00%	1.000.000,00	EUR	86,791	873.209,10	0,90	0,87
CREDIT AGRICOLE 23/31 +3.875%	1.000.000,00	EUR	98,790	995.414,18	1,02	0,99
HSBC FRANCE SA 19/27 +0.10% 03/09 03/09	600.000,00	EUR	85,839	515.528,35	0,53	0,52
LA BANQUE POSTALE HOME LOAN SF 23/29 +3.125%	2.000.000,00	EUR	98,431	1.980.953,17	2,04	1,98
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 17/27 +3.287%	600.000,00	USD	92,933	518.870,74	0,53	0,52
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 17/27 +3.17%	1.850.000,00	USD	91,795	1.572.835,41	1,62	1,57
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 16/26 +3.01%	585.000,00	USD	92,601	499.712,09	0,51	0,50
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 16/26 +3.784%	1.000.000,00	USD	95,639	887.312,22	0,91	0,89
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 21/26 +1.402%	1.000.000,00	USD	88,049	810.723,08	0,83	0,81
<u>Nederland</u>						
COOPERATIEVE RABOBANK UA 19/29 +0.875%	1.500.000,00	EUR	87,913	1.324.054,31	1,36	1,32
ING GROEP NV 20/29 +0.25% 18/02	300.000,00	EUR	82,022	246.338,64	0,25	0,25
ING GROEP NV 21/28 +0.375% 29/09	1.500.000,00	EUR	83,993	1.264.117,38	1,30	1,26
ING GROEP NV 21/30 +0.25% 01/02	1.500.000,00	EUR	79,260	1.190.435,92	1,22	1,19
<u>Noorwegen</u>						
DNB BANK ASA 21/29 +0.25% 23/02	1.000.000,00	EUR	83,021	831.075,41	0,85	0,83
DNB BOLIGKREDITT AS 20-27 0.01	1.880.000,00	EUR	86,265	1.621.920,75	1,67	1,62
<u>Oostenrijk</u>						
BAWAG PSK BANK FUER ARBEIT UND 21/31 +0.10%	1.000.000,00	EUR	77,701	777.144,68	0,80	0,78
ERSTE GROUP BANK AG 23/30 +4.25% 30/05	1.000.000,00	EUR	99,254	996.135,33	1,02	0,99
RAIFFEISEN BANK INTL 22/28 +5.75%	1.000.000,00	EUR	103,221	1.056.471,82	1,09	1,06
<u>Spanje</u>						
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 17/27 +4.25%	1.200.000,00	USD	94,657	1.051.399,79	1,08	1,05
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 21/28 +0.20%	200.000,00	EUR	83,711	167.573,62	0,17	0,17
<u>V.K.</u>						
BARCLAYS PLC 21/29 +0.577% 09/08	500.000,00	EUR	80,136	403.246,89	0,41	0,40
HSBC HOLDING PLC 20/28 +2.013% 22/09	1.000.000,00	USD	85,809	791.538,02	0,81	0,79
HSBC HOLDING PLC 21/29 +0.641% 24/09	1.000.000,00	EUR	81,997	824.871,75	0,85	0,82
HSBC HOLDING PLC 23/32 +4.787% 10/03	1.000.000,00	EUR	100,457	1.019.213,84	1,05	1,02
LLOYDS BANKING GROUP PLC 17/27 +1.50% 12/09 12/09	700.000,00	EUR	89,718	636.397,30	0,65	0,64
NATWEST GROUP PLC 21/30 +0.78% 26/02	3.000.000,00	EUR	79,781	2.401.378,99	2,47	2,40
NATWEST GROUP PLC 22/28 +4.067% 06/09	1.000.000,00	EUR	96,971	1.002.806,07	1,03	1,00
<u>V.S.A.</u>						
CITIGROUP INC 17/28 +3.52% 27/10	1.000.000,00	USD	92,994	858.024,11	0,88	0,86
CITIGROUP INC 17/28 +3.668% 24/07	700.000,00	USD	93,588	610.669,33	0,63	0,61
GOLDMAN SACHS 17/28 +3.691% 05/06	1.000.000,00	USD	94,172	865.517,59	0,89	0,86
GOLDMAN SACHS 18/28 +2.00% 22/03 22/03	1.000.000,00	EUR	91,303	918.494,53	0,94	0,92
GOLDMAN SACHS 21-28 0.25	200.000,00	EUR	83,691	167.594,51	0,17	0,17
JPMORGAN CHASE & CO 17/28 +3.54% 01/05	700.000,00	USD	93,653	604.611,03	0,62	0,60
JPMORGAN CHASE & CO 20/28 +2.182% 01/06	1.000.000,00	USD	89,035	817.693,24	0,84	0,82
JPMORGAN CHASE & CO 22/30 +1.963% 23/03	1.500.000,00	EUR	88,254	1.331.770,13	1,37	1,33
MORGAN STANLEY 22/28 +4.813% 25/10	1.500.000,00	EUR	101,143	1.566.191,52	1,61	1,56
MORGAN STANLEY 22/32 +2.95% 07/05	2.000.000,00	EUR	90,283	1.814.368,22	1,86	1,81
WELLS FARGO COMPANY 20/28 +2.393% 02/06	2.400.000,00	USD	89,266	1.967.790,73	2,02	1,97
<u>Zweden</u>						
SVENSKA HANDBK 22/27 +3.75%	1.000.000,00	EUR	99,262	1.017.382,42	1,05	1,02

SWEDBANK 21/28 +0.20%	250.000,00	EUR	83,154	208.115,95	0,21	0,21
SWEDBANK 22/27 +2.10%	500.000,00	EUR	92,632	464.190,52	0,48	0,46
<u>Zwitserland</u>						
UBS GROUP AG 20/28 +0.25% 05/11	500.000,00	EUR	82,064	411.130,57	0,42	0,41
UBS GROUP AG 21/28 +0.25%	300.000,00	EUR	81,765	245.553,18	0,25	0,24
Obligaties private bedrijven						
<u>België</u>						
AGEAS NV 20/51 +1.875% 24/05	1.000.000,00	EUR	72,795	739.144,88	0,76	0,74
<u>Nederland</u>						
ARGENTUM NETHER FOR ZURICH INSURANCE 19/49 +2.75% 19/02	1.000.000,00	EUR	87,624	886.109,06	0,91	0,89
<u>V.S.A.</u>						
CHUBB INA HOLDINGS INC 19/31 +1.40%	1.000.000,00	EUR	81,053	811.100,72	0,83	0,81
Totaal obligaties				86.749.344,09		86.68
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	10.548.450,90	10,84	10,54
Totaal swaps				10.548.450,90		10.54
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				97.297.794,99		97.22
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK	3.611.848,60	CZK	1,000	152.023,15		0,15
KBC GROUP EURO	1.869.791,07	EUR	1,000	1.869.791,07		1,87
KBC GROUP USD	915.885,21	USD	1,000	839.491,48		0,84
Totaal zichtrekeningen				2.861.305,70		2.86
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				2.861.305,70		2.86
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	5.179,99	EUR	1,000	5.179,99		0,01
Totaal vorderingen				5.179,99		0.01
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				5.179,99		0.01
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-83.403,04		-0,08
TOTAAL ANDERE				-83.403,04		-0.08
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				100.080.877,64		100.00

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

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in de valuta van het compartiment)	% Portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA						
EFFECTENPORTEFEUILLE						
Obligaties						
Obligaties van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 15/25 +0.80% 14/01 22/06	2.450.000,00	EUR	95,450	2.338.953,41	2,49	2,37
<u>Frankrijk</u>						
FRENCH REPUBLIC 14/25 +0.50% 25/05 25/05	700.000,00	EUR	94,913	664.735,26	0,71	0,67
FRENCH REPUBLIC 95/25 6% 25/10	4.800.000,00	EUR	106,209	5.293.714,19	5,63	5,36
<u>Ierland</u>						
IRELAND 9/25 5.40% 13/03 13/03	1.000.000,00	EUR	103,636	1.052.441,02	1,12	1,07
<u>Letland</u>						
REPUBLIC OF LATVIA 23-28 3,5%	100.000,00	EUR	99,340	100.912,10	0,11	0,10
<u>Litouwen</u>						
LITHUANIA 18/25 +0.80% 21/11 21/11	400.000,00	EUR	92,991	373.901,53	0,40	0,38
<u>Nederland</u>						
NED. WATERSCH. BK 19/26 0.00%	245.000,00	EUR	89,375	218.968,75	0,23	0,22
<u>Oostenrijk</u>						
AUSTRIA 14/24 1.65% 04/06 21/10	450.000,00	EUR	97,897	445.662,80	0,47	0,45
<u>Slovakije</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 20/27 +0.125%	150.000,00	EUR	87,796	131.700,66	0,14	0,13
<u>Slovenie</u>						
SLOVENIA 15/25 +2.125% 28/07 28/07	200.000,00	EUR	98,477	200.878,35	0,21	0,20
<u>Spanje</u>						
SPAIN 15/25 +1.60% 27/01 30/04	700.000,00	EUR	96,786	679.369,86	0,72	0,69
Obligaties internationale instellingen						
<u>Europa</u>						
EUROPEAN STABILITY MECHANISM 15/25 +1.00%	700.000,00	EUR	94,838	669.236,91	0,71	0,68
Obligaties krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
WESTPAC BANKING 19/25 +2.35% 19/11 19/02	500.000,00	USD	95,366	440.977,67	0,47	0,45
<u>België</u>						
KBC GROUP 22-27 4,375%	200.000,00	EUR	99,322	203.893,51	0,22	0,21
<u>Denemarken</u>						
DANSKE BK AS 19/24 +0.50%	350.000,00	EUR	95,063	334.193,98	0,35	0,34
NYKREDIT A/S 19/25 +0.625% 28/06 17/01	2.000.000,00	EUR	94,290	1.891.412,04	2,01	1,92
NYKREDIT A/S 21/28 +0.375%	300.000,00	EUR	82,586	248.263,96	0,26	0,25
<u>Duitsland</u>						
COMMERZBANK AG 19/26 +1.00%	700.000,00	EUR	93,003	653.277,87	0,69	0,66
KFW 15/25 +2.00% 02/05 02/11	1.200.000,00	USD	94,580	1.043.835,21	1,11	1,06
<u>Finland</u>						
NORDEA BANK FINLAND PLC 22/27 +1.125%	150.000,00	EUR	90,277	136.034,43	0,14	0,14
OP CORPORATE BANK PLC 18/25 +1.00%	2.500.000,00	EUR	94,556	2.366.575,93	2,52	2,40
OP MORTGAGE BANK 19/26 +0.01%	250.000,00	EUR	88,789	221.986,68	0,24	0,23
<u>Frankrijk</u>						

BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 18/25 +0.75% 17/01 17/07	1.600.000,00	EUR	93,025	1.499.835,25	1,59	1,52
BNP PARIBAS SA 18/26 +1.125% 11/06 11/06	800.000,00	EUR	91,982	736.322,45	0,78	0,75
BPCE SFH - SOCIETE DE FINANCE 14/25 +1.00% 24/02 24/02	300.000,00	EUR	95,458	287.409,86	0,31	0,29
CREDIT AGRICOLE 19/25 +0.375% 21/10 21/10	5.300.000,00	EUR	92,137	4.896.964,11	5,21	4,96
SOCIETE GENERALE SA 15/25 +2.625% 27/02 27/02	3.000.000,00	EUR	96,844	2.931.842,82	3,12	2,97
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 16/26 +3.85%	1.400.000,00	USD	95,849	1.246.287,81	1,33	1,26
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 19/24 +2.555% 13/09 13/03	1.300.000,00	USD	95,587	1.148.029,98	1,22	1,16
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 17/24 +0.934%	190.000,00	EUR	96,136	183.931,56	0,20	0,19
<u>Nederland</u>						
ABN AMRO BANK NV 15/25 +1.00% 16/04 16/04	750.000,00	EUR	94,911	713.367,55	0,76	0,72
BANK NED. GEMEENTEN 17/27 +0.625% 19/06 19/06	460.000,00	EUR	90,293	415.435,31	0,44	0,42
COOPERATIEVE RABOBANK UA 20/28 +0.875% 05/05	200.000,00	EUR	87,680	175.627,04	0,19	0,18
ING GROEP NV 18/25 +1.125% 14/02 14/02	1.100.000,00	EUR	95,183	1.051.627,65	1,12	1,06
ING GROEP NV 18/26 +4.625%	2.700.000,00	USD	97,591	2.470.501,15	2,63	2,50
<u>Noorwegen</u>						
SPAREBANK 1 BOLIGKREDIT AS 18/25 +0.50% 30/01 30/01	3.700.000,00	EUR	94,851	3.517.124,51	3,74	3,56
SPAREBANK 1 BOLIGKREDIT AS 22/28 +0.125%	200.000,00	EUR	85,811	171.731,81	0,18	0,17
<u>Polen</u>						
MBANK HIPOTECZNY SA 19/25 +0.242% 12/11 15/09	2.400.000,00	EUR	91,985	2.212.222,75	2,35	2,24
<u>Spanje</u>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 19/26 +0.375%	300.000,00	EUR	88,624	266.571,84	0,28	0,27
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 14/24 +1.125% 27/11 27/11	300.000,00	EUR	96,111	290.320,59	0,31	0,29
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 20/27 +0.50%	600.000,00	EUR	87,328	525.170,73	0,56	0,53
CAIXABANK SA 20/26 +0.75% 10/07	600.000,00	EUR	93,061	562.743,52	0,60	0,57
<u>V.K.</u>						
HSBC HOLDING PLC 16/24 +0.875% 06/09 06/09	110.000,00	EUR	96,189	106.591,21	0,11	0,11
LLOYDS BANK CORP MARKETS PLC 20/26 +2.375%	100.000,00	EUR	95,311	95.843,08	0,10	0,10
LLOYDS BANK PLC 15/25 +1.25% 13/01 13/01	500.000,00	EUR	95,749	481.621,49	0,51	0,49
LLOYDS BANKING GROUP PLC 19/24 +0.50% 12/11 12/11	1.400.000,00	EUR	94,569	1.328.369,96	1,41	1,34
LLOYDS BANKING GROUP PLC 20/26 +3.50% 01/04	1.100.000,00	EUR	97,866	1.085.989,20	1,16	1,10
LLOYDS BANKING GROUP PLC 23/29 +4.50% 11/01	300.000,00	EUR	98,633	302.186,37	0,32	0,31
NATWEST GROUP PLC 23/28 +4.699% 14/03	300.000,00	EUR	99,469	302.566,50	0,32	0,31
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 23/28 +4.25%	300.000,00	EUR	99,040	302.989,56	0,32	0,31
<u>V.S.A.</u>						
BANK OF AMERICA CORP 15/25 +3.875% 01/02 01/08	800.000,00	USD	97,267	724.989,44	0,77	0,73
CITIGROUP INC 15/25 +1.75% 28/01 28/01	1.000.000,00	EUR	96,485	972.190,12	1,03	0,98
CITIGROUP INC 16/26 +3.70% 12/07 12/01	900.000,00	USD	96,025	806.381,00	0,86	0,82
CITIGROUP INC 19/27 +0.50% 08/10	300.000,00	EUR	88,129	265.475,04	0,28	0,27
CITIGROUP INC 20/26 +1.25% 06/07	400.000,00	EUR	93,582	379.244,97	0,40	0,38
GOLDMAN SACHS 17/27 +3.85%	800.000,00	USD	95,093	709.369,17	0,76	0,72
JPMORGAN CHASE & CO 15/25 +3.90% 15/04 15/04	1.200.000,00	USD	97,559	1.092.723,52	1,16	1,11
JPMORGAN CHASE & CO 19/27 +3.96% 29/01	1.800.000,00	USD	96,298	1.616.192,20	1,72	1,64
MORGAN STANLEY 16/26 +3.875%	2.000.000,00	USD	96,502	1.799.246,29	1,91	1,82
MORGAN STANLEY 17/25 +1.342% 23/10 23/10	3.200.000,00	EUR	92,942	3.003.548,90	3,19	3,04
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +1.625% 02/06 02/06	1.300.000,00	EUR	94,820	1.234.270,47	1,31	1,25
WELLS FARGO COMPANY 15/25 +3.55% 29/09 29/03	1.800.000,00	USD	95,863	1.596.410,45	1,70	1,62
<u>Zweden</u>						
NORDEA BANK AB 15/25 +1.125% 12/02 12/02	160.000,00	EUR	95,337	153.219,96	0,16	0,15
SVENSKA HANDBK 21/26 +0.125%	300.000,00	EUR	88,094	264.526,25	0,28	0,27
SWEDBANK 21/26 +0.25%	300.000,00	EUR	87,958	264.366,70	0,28	0,27
Totaal obligaties				63.902.306,26		64.70
Geldmarktinstrumenten						
Geldmarktinstrumenten van staten						
<u>België</u>						
BELGIUM 14/24 2.60% 21/01 22/06	600.000,00	EUR	99,074	594.784,98	0,63	0,60
<u>Polen</u>						
POLAND 12/24 +3.375% 09/07 09/07	265.000,00	EUR	100,065	273.895,47	0,29	0,28
<u>Slovenie</u>						

SLOVENIA 14/24 +5.25% 18/02 18/08	1.400.000,00	USD	99,957	1.307.376,72	1,39	1,32
<u>Spanje</u>						
SPAIN 14/24 3.80% 30/04 30/04	450.000,00	EUR	100,069	453.159,65	0,48	0,46
SPAIN 19/24 +0.25% 16/04 30/07	1.800.000,00	EUR	96,455	1.740.321,40	1,85	1,76
<u>Tsjechië</u>						
CZECHIA 15/23 +0.45% 25/10 25/10	36.700.000,00	CZK	98,154	1.520.915,19	1,62	1,54
<u>V.S.A.</u>						
UNITED STATES OF AMERICA 16/23 +1.25% 31/07 31/01	4.500.000,00	USD	99,707	4.133.760,62	4,40	4,19
UNITED STATES OF AMERICA 17/24 +2.00%	800.000,00	USD	96,719	716.484,19	0,76	0,72
Geldmarktinstrumenten krediet instellingen						
<u>Australië</u>						
WESTPAC BANKING 18/23 +0.75% 17/07 17/10	400.000,00	EUR	99,072	398.392,11	0,42	0,40
<u>Canada</u>						
C.I.B.C. 19/24 +0.375% 03/05 03/05	1.100.000,00	EUR	96,948	1.067.081,69	1,14	1,08
TORONTO DOMINION BK 19/24 0.00%	450.000,00	EUR	97,792	440.064,00	0,47	0,45
<u>Duitsland</u>						
KFW 15/23 +2.125% 07/08 07/08	800.000,00	USD	99,703	745.074,96	0,79	0,75
KFW 18/23 +0.125% 05/11 07/11	290.000,00	EUR	98,877	286.976,69	0,30	0,29
<u>Frankrijk</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 18/23 +3.75% 20/01 20/07	800.000,00	USD	99,907	744.811,48	0,79	0,75
BPCE SA 16/23 +0.375% 05/10 05/10	800.000,00	EUR	99,144	795.354,74	0,85	0,81
SOCIETE GENERALE SA 19/24 +1.25% 15/02 15/02	1.800.000,00	EUR	98,334	1.778.333,92	1,89	1,80
<u>Japan</u>						
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 18/23 +0.98% 09/10 09/10	100.000,00	EUR	99,250	99.958,82	0,11	0,10
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 19/24 +0.339% 19/07 19/07	1.000.000,00	EUR	96,210	965.311,78	1,03	0,98
SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION 18/23 +0.55% 06/11 06/11	500.000,00	EUR	98,897	496.263,08	0,53	0,50
SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION 19/24 +2.44% 18/06 18/12	750.000,00	USD	96,903	666.712,80	0,71	0,68
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 18/23 +0.819% 23/07 23/07	250.000,00	EUR	99,816	251.458,48	0,27	0,26
<u>Nederland</u>						
DNG-DIBA AG 18/23 +0.25% 09/10 09/10	600.000,00	EUR	99,134	595.888,93	0,63	0,60
<u>Spanje</u>						
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 18/23 +1.125%	2.000.000,00	EUR	99,307	2.002.413,97	2,13	2,03
<u>V.K.</u>						
BARCLAYS PLC 16/23 +1.875% 08/12 08/12	600.000,00	EUR	99,183	601.385,67	0,64	0,61
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 19/24 +0.05% 03/06 03/06	500.000,00	EUR	96,463	482.334,69	0,51	0,49
SANTANDER UK PLC 18/23 +0.375% 20/09 20/09	411.000,00	EUR	99,318	409.391,98	0,43	0,41
<u>V.S.A.</u>						
MORGAN STANLEY 19/24 +0.637% 29/04 26/07	650.000,00	EUR	99,816	652.649,56	0,69	0,66
<u>Zwitserland</u>						
UBS GROUP AG 16/23 +1.50% 30/11 30/11	500.000,00	EUR	96,167	485.191,16	0,52	0,49
Totaal geldmarktinstrumenten				24.705.748,73		25.02
Swaps						
<u>België</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	5.406.851,69	5,75	5,48
Totaal swaps				5.406.851,69		5.47
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				94.014.906,68		95.19
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC BANK NV SHARE CAPITAL ACCOUNT	39.786,00	EUR	1,000	39.786,00		0,04

KBC GROUP CZK	7.200.149,10	CZK	1,000	303.055,16	0,31
KBC GROUP EURO	591.530,89	EUR	1,000	591.530,89	0,60
KBC GROUP HUF	60.968.551,56	HUF	1,000	163.454,55	0,17
KBC GROUP PLN	-0,01	PLN	1,000		
KBC GROUP USD	4.065.756,73	USD	1,000	3.726.633,12	3,77
Totaal zichtrekeningen				4.824.459,72	4,88
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				4.824.459,72	4,88
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN					
Vorderingen					
<u>België</u>					
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	189.195,97	CZK	1,000	7.963,28	0,01
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	632,73	EUR	1,000	632,73	0,00
KBC GROUP HUF TE ONTVANGEN	3.012.773,89	HUF	1,000	8.077,14	0,01
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	25.052,15	USD	1,000	22.962,56	0,02
Totaal vorderingen				39.635,71	0,04
Schulden					
<u>België</u>					
KBC GROUP CZK TE BETALEN	-184,68	CZK	1,000	-7,77	
KBC GROUP HUF TE BETALEN	-2.715,88	HUF	1,000	-7,28	
Totaal schulden				-15,05	0,00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				39.620,66	0,04
ANDERE					
Te ontvangen interesten		EUR		-7.332,72	-0,01
Te betalen kosten		EUR		-108.595,34	-0,11
TOTAAL ANDERE				-115.928,06	-0,12
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				98.763.059,00	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

2.2. 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 $100\% - \text{richtspreiding voor het aandelenluik}$.

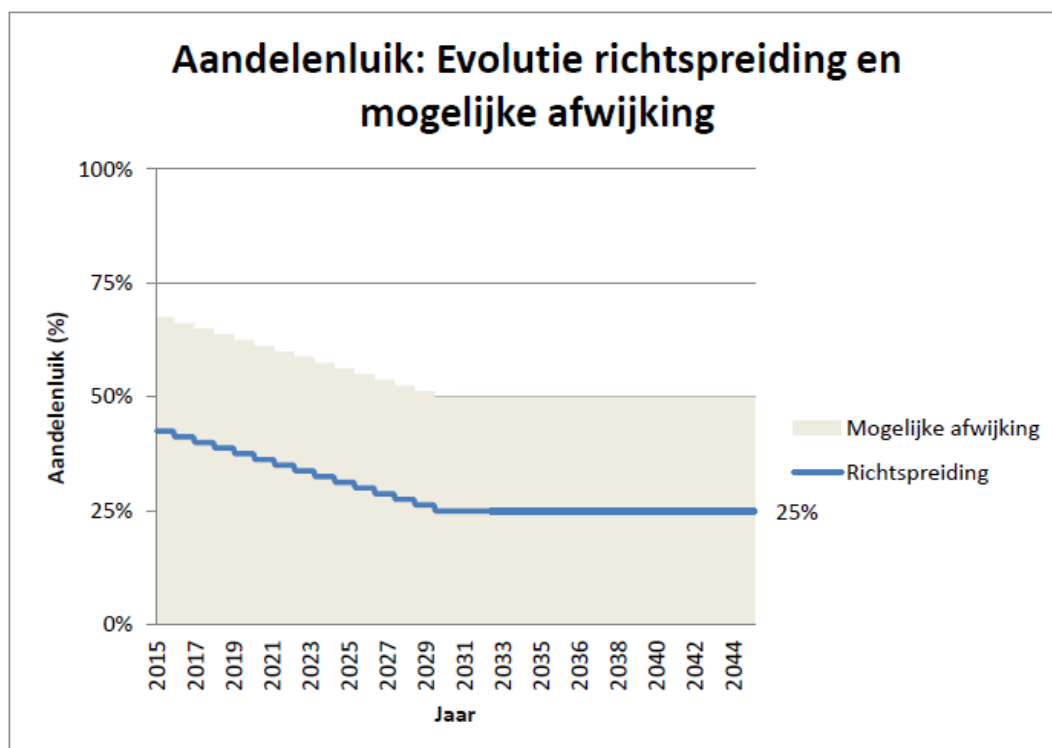
Van de richtspreiding van de activa kan substantieel afgeweken worden, ook na de richtdatum, op basis van wijzigende marktomstandigheden.

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'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en 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').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

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, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-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. Het model bevat een compensatiemechanisme dat zich aanpast aan de marktomstandigheden en grote schommelingen in de vooropgestelde activaspreiding voorkomt. Op het einde van de jaarlijkse termijn voeren we een herpositionering van het fonds uit. Die jaarlijkse reset staat elk jaar gepland voor eind oktober en vond dus plaats in het tweede halfjaar van 2022. De aandelencomponent en de obligatiecomponent volgen de algemene strategie van KBC Asset Management.

Het risicoprofiel van het fonds is gematigd. In de loop van het jaar bleef het gewicht van beide activaklassen meestal binnen de band van 40%-60%. Spreiding aan het begin van het jaar: 39% aandelen, 61% vastrentend. Spreiding op 30 juni: 42% aandelen, 58% vastrentend.

2.1.8. Toekomstig beleid

Toekomstige beleggingen en de allocatie in aandelen en vastrentende waarden worden bepaald door het model zoals hierboven beschreven.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

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

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	33.608.940,57	35.185.541,32
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	33.193.843,94	35.040.379,67
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten (+/-)	-1.095,00	
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)	4.351,92	
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	169.599,53	193.360,40
	c) Collateral	65.144,24	0,01
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-10.094,67	-78.092,58
	c) Ontleningen (-)	-3,58	-25.398,53
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	201.133,00	71.872,01
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	7.000,00	7.000,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-20.938,81	-23.579,66
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	33.608.940,57	35.185.541,32
A.	Kapitaal	32.260.281,41	41.405.925,47
B.	Deelneming in het resultaat	-69,98	
D.	Resultaat van de periode	1.348.729,14	-6.220.384,15

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's	65.144,24	0,01
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	986.578,32	
III.B.	Verkochte termijncontracten	-582.030,00	

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	1.879.169,64	-6.084.194,83
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten	10.163,67	
	l) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	-163.224,15	
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-156.901,33	152.334,61
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	388.389,07	993.602,12
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	941.135,76	-4.129.877,71
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-394.161,84	-767.302,24
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	633.844,84	-2.028.282,39
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	4.831,51	78,34
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-1,37	-983,14
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	63,21	335,85
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-6.632,57	-15.160,56
B.	Financiële kosten (-)	-4.744,57	-7,01
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-194.745,09	-248.541,72
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-16.890,18	-21.872,09
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-110,94	-77,87
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-564,21	-555,55
J.	Taksen	-202,46	-86,67
L.	Andere kosten (-)	-1.482,02	-1.653,51
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-220.478,69	-288.523,93
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	1.348.729,14	-6.220.384,15
VII.	Resultaat van de periode	1.348.729,14	-6.220.384,15

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon 2030

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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>							
KBC BONDS EMU SHORT MEDIUM IS B KAP	3.547,00	EUR	1.051,980	3.731.373,06	0,61	11,24	11,10
KBC BONDS SRI STRAT EURO CORPORATE BONDS ISB C	4.009,00	EUR	928,440	3.722.115,96	0,61	11,21	11,08
KBC BONDS SRI STRATEGIC CORPORATE BONDS ISB CA	4.020,00	EUR	926,520	3.724.610,40	0,61	11,22	11,08
KBC BONDS STRATEGIC CORPORATE BONDS	3.881,00	EUR	960,510	3.727.739,31	0,61	11,23	11,09
KBC BONDS STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS	3.894,00	EUR	957,410	3.728.154,54	0,61	11,23	11,09
KBC BONDS STRATEGIC GOVERNMENT BONDS	1.544,00	EUR	762,360	1.177.083,84	0,61	3,55	3,50
<u>Aandelenfondsen</u>							
KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	1.841,00	JPY	95.438,000	1.114.236,40	0,15	3,36	3,32
KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	585,00	EUR	1.969,950	1.152.420,75	0,14	3,47	3,43
KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	1.100,00	EUR	702,470	772.717,00	0,11	2,33	2,30
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	561,00	USD	4.315,270	2.218.942,69	0,13	6,68	6,60
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	3.522,00	EUR	631,300	2.223.438,60	0,16	6,70	6,62
KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	710,00	EUR	1.413,630	1.003.677,30	0,15	3,02	2,99
KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	1.740,00	EUR	1.278,080	2.223.859,20	0,16	6,70	6,62
KBC EQUITY FUND WORLD IB C	1.913,00	EUR	1.397,530	2.673.474,89	0,13	8,05	7,96
Totaal beleggingsfondsen				33.193.843,94		99,99	98,77
Opties en futures							
Futures genoteerd op beurs							
<u>Duitsland</u>							
EURO - STOXX 50 Sep-23	2,00	EUR	4.427,000	88.540,00		0,27	0,26
EURO SCHATZ Sep-23	-3,00	EUR	104,850	-314.550,00		-0,95	-0,94
EUROBUND Sep-23	-2,00	EUR	133,740	-267.480,00		-0,81	-0,80
<u>Japan</u>							
NIKKEI-INDEX Sep-23	1,00	JPY	33.175,000	105.192,11		0,32	0,31
<u>V.K.</u>							
FTSE 100 ID X FUT Sep-23	2,00	GBP	7.541,500	175.763,26		0,53	0,52
<u>V.S.A.</u>							
STAND & POORS Sep-23	3,00	USD	4.488,250	617.082,95		1,86	1,84
Orderrekeningen (future)							
<u>Duitsland</u>							
EURO - STOXX 50 Sep-23	-88.090,00	EUR	1,000	-88.090,00		-0,26	-0,26
EURO SCHATZ Sep-23	315.135,00	EUR	1,000	315.135,00		0,95	0,94
EUROBUND Sep-23	265.800,00	EUR	1,000	265.800,00		0,80	0,79
<u>Japan</u>							
NIKKEI-INDEX Sep-23	-16.700.000,00	JPY	1,000	-105.905,54		-0,32	-0,32
<u>V.K.</u>							
FTSE 100 ID X FUT Sep-23	-152.570,00	GBP	1,000	-177.790,90		-0,54	-0,53
<u>V.S.A.</u>							
STAND & POORS Sep-23	-665.990,00	USD	1,000	-610.439,96		-1,84	-1,82
Totaal opties en futures				3.256,92		0,01	0,01
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				33.197.100,86		100,00	98,78
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EURO	1.265,15	EUR	1,000	1.265,15		0,00	0,00
KBC GROUP GBP	2.040,90	GBP	1,000	2.378,28		0,00	0,01
KBC GROUP JPY	7.196.675,00	JPY	1,000	45.638,79		0,00	0,14
KBC GROUP NOK	-15,24	NOK	1,000	-1,30		0,00	0,00
KBC GROUP PLN	-10,11	PLN	1,000	-2,28		0,00	0,00
KBC GROUP USD	158.720,80	USD	1,000	145.481,94		0,00	0,43

Totaal zichtrekeningen				194.760,58		0,00	0,58
Beheerde futuresrekeningen							
<u>V.S.A.</u>							
JPMORGAN CHASE & CO EURO FUT REK	1.491,50	EUR	1,000	1.491,50		0,00	0,00
JPMORGAN CHASE & CO FUT.REK.GBP	2.930,00	GBP	1,000	3.414,35		0,00	0,01
JPMORGAN CHASE & CO JPY FUT REK	140.000,00	JPY	1,000	887,83		0,00	0,00
JPMORGAN CHASE & CO USD FUT REK	627,50	USD	1,000	575,16		0,00	0,00
Totaal beheerde futurerekeningen				6.368,84		0,00	0,02
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				201.129,42		0,00	0,60
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	169.599,53	EUR	1,000	169.599,53		0,00	0,51
<u>V.S.A.</u>							
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING EUR	19.292,21	EUR	1,000	19.292,21		0,00	0,06
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING GBP	8.130,00	GBP	1,000	9.473,95		0,00	0,03
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING JPY	880.000,00	JPY	1,000	5.580,65		0,00	0,02
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING USD	33.600,00	USD	1,000	30.797,43		0,00	0,09
Totaal vorderingen				234.743,77		0,00	0,70
Schulden							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-10.094,67	EUR	1,000	-10.094,67		0,00	-0,03
Totaal schulden				-10.094,67		0,00	-0,03
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				224.649,10		0,00	0,67
ANDERE							
Verlopen interesten		EUR		7.000,00		0,00	0,02
Te betalen kosten		EUR		-20.938,81		0,00	-0,06
TOTAAL ANDERE				-13.938,81		0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				33.608.940,57		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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Ver.Arab.Emir.	0,01	0,04	0,03	0,03
Argentinië	0,10	0,05	0,05	0,02
Australië	0,90	0,92	0,90	1,17
Oostenrijk	1,67	2,35	2,40	2,45
België	1,20	4,99	3,58	3,85
Bermuda	0,29	0,24	0,16	0,09
Brazilië	0,09	0,06	0,07	0,12
Canada	1,38	1,37	1,28	1,13
Zwitserland	1,19	1,59	1,61	2,09
Chili	0,01	0,01	0,01	0,01
China	0,96	1,84	1,60	1,10
Kaaimaneilanden	0,15	0,20	0,19	0,13
Cyprus	0,18	0,02	0,03	0,02
Duitsland	12,10	10,88	10,12	10,33
Denemarken	0,53	0,31	0,50	0,48
Spanje	4,22	5,43	6,37	6,36
Europa	0,34	0,65	0,70	-1,55
Finland	0,31	0,92	0,83	0,82
Frankrijk	17,85	17,14	16,67	15,66
V.K.	2,68	2,54	2,58	3,74
Hong Kong	0,54	0,58	0,54	0,57
Hongarije	0,01	0,00	0,00	0,00
Indië	0,66	0,59	0,63	0,79
Indonesië	0,03	0,05	0,06	0,06
Ierland	1,58	1,60	1,76	1,42
Italië	6,65	8,30	8,76	8,59
Japan	2,25	2,04	2,50	2,97
Zuid-Korea	0,75	0,67	0,76	0,60
Letland	0,01	0,00	0,00	0,00

Luxemburg	0,71	0,32	0,28	0,45
Mexico	0,43	0,25	0,25	0,16
Maleisië	0,03	0,02	0,02	0,02
Nederland	5,44	5,30	4,98	5,62
Noorwegen	0,50	0,64	0,41	0,33
Nieuw Zeeland	0,02	0,02	0,02	0,03
Peru	0,01	0,00	0,00	0,00
Filipijnen	0,00	0,00	0,00	0,02
Polen	0,02	0,02	0,02	0,02
Portugal	0,27	0,89	0,84	0,59
Roemenië	0,10	0,01	0,00	0,01
Rusland	0,04	0,00	0,00	0,00
Singapore	0,10	0,10	0,16	0,16
Slovakije	0,01	0,00	0,00	0,00
Zweden	0,87	0,70	0,54	0,67
Thailand	0,13	0,12	0,13	0,13
Turkije	0,01	0,01	0,00	0,00
Taiwan	0,85	0,80	0,72	0,85
V.S.A.	31,71	25,37	26,89	27,84
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,06	0,00	0,00	0,00
Zuid-Afrika	0,05	0,05	0,05	0,05
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Cyclische Sectoren	7,92	8,75	8,55	8,11
Consumenten(Cyclisch)	8,14	6,78	6,19	7,03
Consumenten(Niet cyclisch)	4,18	4,34	4,78	5,13
Farma	7,54	6,81	7,26	6,92
Financiële sectoren	16,31	15,79	13,53	16,19
Technologie	15,12	9,88	11,14	12,13
Telecommunicatie	1,50	1,30	1,12	1,91
Nutsbedrijven	0,70	1,07	1,00	1,55
Vastgoed	1,29	0,63	0,79	1,19
Overheid	36,19	43,90	44,66	40,54
Diversen	1,11	0,75	0,98	-0,70
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,59	0,56	0,75	0,80
BRAZILIAANSE REAL	0,09	0,06	0,07	0,12
CANADESE DOLLAR	1,22	1,30	1,19	0,95
ZWITSERSE FRANK	1,11	1,20	1,19	1,41
CHILEENSE PESO	0,01	0,01	0,01	0,01
YUAN CHINA	0,00	0,68	0,55	0,34
DEENSE KROON	0,36	0,29	0,46	0,32
EURO	58,96	65,02	61,99	62,46
BRITS POND	1,77	1,88	2,01	1,66
HONG KONG DOLLAR	1,17	1,35	1,26	1,20
HONGARIJE FORINT	0,01	0,00	0,00	0,00
INDONESISCHE RUPIAH	0,03	0,05	0,06	0,06
INDIE RUPEE	0,66	0,59	0,63	0,78
JAPANSE YEN	2,07	1,82	2,51	2,97
KOREAANSE WON	0,70	0,67	0,76	0,60
MEXICAANSE PESO	0,09	0,09	0,07	0,06
MALEISE RINGGIT	0,03	0,02	0,02	0,02
NOORSE KROON	0,31	0,38	0,21	0,06
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,01	0,01	0,01	0,02
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,00	0,00	0,02
ZLOTY POLEN	0,02	0,02	0,02	0,02
ZWEEDSE KROON	0,48	0,25	0,21	0,31
SINGAPORE DOLLAR	0,10	0,10	0,16	0,15
THAILANDSE BATH	0,13	0,12	0,13	0,13
NEW TURKISH LIRA	0,01	0,01	0,00	0,00
TAIWAN DOLLAR	0,87	0,82	0,73	0,86
AMERIKAANSE DOLLAR	29,15	22,65	24,95	24,62
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,05	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 2030 (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar
Aankopen	1.958.455,41
Verkopen	3.750.616,50
Totaal 1	5.709.071,91
Inschrijvingen	552.640,05
Terugbetalingen	1.909.937,74
Totaal 2	2.462.577,79
Gemiddelde van de totale activa	33.855.127,84
Omloopsnelheid	9,59%

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
EURBU SEP 23	EUR	-267.480,00	-267.480,00	1.000,00	19.06.2023
EUROSTOX SEP 23	EUR	88.540,00	88.540,00	10,00	19.06.2023
EURSCHAT SEP 23	EUR	-314.550,00	-314.550,00	1.000,00	19.06.2023
FTSE SEP 23	GBP	150.830,00	175.763,26	10,00	19.06.2023
JPMORGAN DEKKING EUR	EUR	19.292,21	19.292,21	n.v.t.	30.06.2023
JPMORGAN DEKKING GBP	GBP	8.130,00	9.473,95	n.v.t.	19.06.2023
JPMORGAN DEKKING JPY	JPY	880.000,00	5.580,65	n.v.t.	23.06.2023
JPMORGAN DEKKING USD	USD	33.600,00	30.797,43	n.v.t.	20.06.2023
NIKKEI SEP 23	JPY	16.587.500,00	105.192,11	500,00	20.06.2023
STPOORS SEP 23	USD	673.237,50	617.082,95	50,00	20.06.2023

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

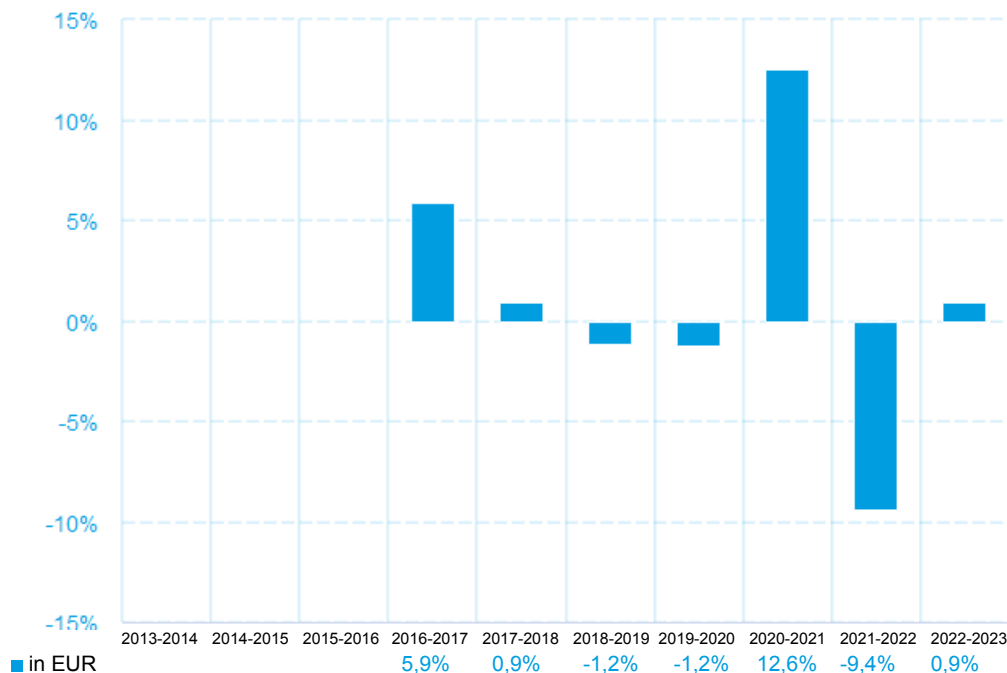
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	34.005,70		69.816,91		420.749,31		420.749,31
2022 - 12	12.913,43		98.499,69		335.163,04		335.163,04
2023 - 06	5.374,97		18.573,92		321.964,10		321.964,10

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	3.846.914,92		7.911.846,89	
2022 - 12	1.402.818,65		10.583.690,13	
2023 - 06	552.668,03		1.910.035,70	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	50.071.060,93	119,00	
2022 - 12	33.617.578,99	100,30	
2023 - 06	33.608.940,57	104,39	

2.4.5. Rendementscijfers

BE6279064602
Horizon 2030 KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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	0,91%		0,97%		0,10%				02/11/2015	0,56%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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:
$$\frac{NIW(D)}{NIW(Y)} \wedge [1 / X] - 1$$

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

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 en transactiekosten:

Lopende kosten : 1,694%

Transactiekosten: 0,037%

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 53,18% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

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.

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 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 Bonds - Strategic Broad 70/30 - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 30/70 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 40/60 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 60/40 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Accents - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
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

2.2. 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.

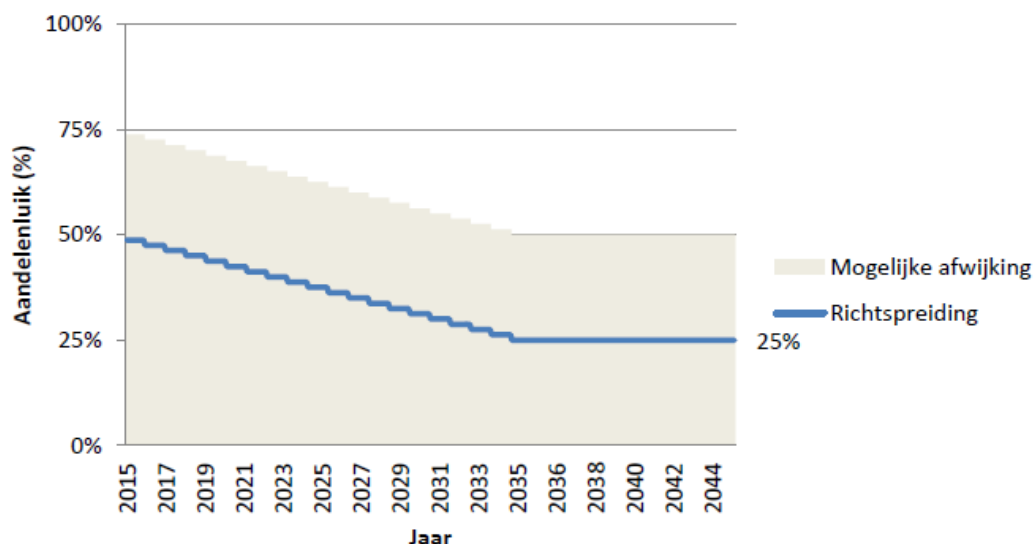
Eenzijds kan de beheerder het aandelenluik overwegen met maximaal 25% bovenop de richtspreiding voor aandelen. Anderzijds kan de beheerder het aandelenluik tijdelijk volledig afbouwen.

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'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en 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').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

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, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-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. Het model bevat een compensatiemechanisme dat zich aanpast aan de marktomstandigheden en grote schommelingen in de vooropgestelde activaspreiding voorkomt. Aan het einde van de jaarlijkse termijn voeren we een herpositionering van het fonds uit. Die jaarlijkse reset staat elk jaar gepland voor eind oktober en vond dus plaats in het tweede halfjaar van 2022. De aandelencomponent en de obligatiecomponent volgen de algemene strategie van KBC Asset Management.

2.1.8. Toekomstig beleid

Toekomstige beleggingen en de allocatie in aandelen en vastrentende waarden worden bepaald door het model zoals hierboven beschreven.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

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

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	16.511.351,98	16.760.258,82
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	16.263.847,29	16.700.875,81
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten (+/-)	-440,00	
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)	1.986,97	
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	163.664,79	66.457,55
	c) Collateral	40.997,85	0,01
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-35.569,03	-55.894,47
	c) Ontleningen (-)	-1,39	-7.581,19
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	84.031,54	64.859,26
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	7.000,00	7.000,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-14.166,04	-15.458,15
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	16.511.351,98	16.760.258,82
A.	Kapitaal	15.832.679,44	19.882.417,79
B.	Deelneming in het resultaat	-0,51	
D.	Resultaat van de periode	678.673,05	-3.122.158,97

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's	40.997,85	0,01
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	648.732,37	
III.B.	Verkochte termijncontracten	-343.440,00	

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	1.007.354,45	-3.067.692,03
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten	5.713,61	
	I) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	-133.874,66	
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-90.924,43	87.410,33
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	189.795,70	566.584,35
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	402.482,40	-2.324.110,79
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-261.940,07	-336.329,71
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	457.930,94	-886.425,55
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	2.365,73	61,60
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-3,75	-675,91
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	30,20	134,78
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-3.879,56	-8.921,01
B.	Financiële kosten (-)	-4.533,06	
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-93.831,15	-120.328,99
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-8.137,14	-10.587,72
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-89,12	-74,17
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-530,93	-527,02
J.	Taksen	-110,48	-35,34
L.	Andere kosten (-)	-876,66	-923,49
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-109.595,92	-141.877,27
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	678.673,05	-3.122.158,97
VII.	Resultaat van de periode	678.673,05	-3.122.158,97

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon 2035

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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>							
KBC BONDS EMU SHORT MEDIUM IS B KAP	1.519,00	EUR	1.051,980	1.597.957,62	0,26	9,82	9,68
KBC BONDS SRI STRAT EURO CORPORATE BONDS ISB C	1.716,00	EUR	928,440	1.593.203,04	0,26	9,80	9,65
KBC BONDS SRI STRATEGIC CORPORATE BONDS ISB CA	1.721,00	EUR	926,520	1.594.540,92	0,26	9,80	9,66
KBC BONDS STRATEGIC CORPORATE BONDS	1.662,00	EUR	960,510	1.596.367,62	0,26	9,82	9,67
KBC BONDS STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS	1.667,00	EUR	957,410	1.596.002,47	0,26	9,81	9,67
KBC BONDS STRATEGIC GOVERNMENT BONDS	661,00	EUR	762,360	503.919,96	0,26	3,10	3,05
<u>Aandelenfondsen</u>							
KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	1.069,00	JPY	95.438,000	646.995,50	0,09	3,98	3,92
KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	342,00	EUR	1.969,950	673.722,90	0,08	4,14	4,08
KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	639,00	EUR	702,470	448.878,33	0,07	2,76	2,72
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	326,00	USD	4.315,270	1.289.439,07	0,07	7,93	7,81
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	2.046,00	EUR	631,300	1.291.639,80	0,09	7,94	7,82
KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	413,00	EUR	1.413,630	583.829,19	0,09	3,59	3,54
KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	1.013,00	EUR	1.278,080	1.294.695,04	0,09	7,96	7,84
KBC EQUITY FUND WORLD IB C	1.111,00	EUR	1.397,530	1.552.655,83	0,08	9,55	9,40
Totaal beleggingsfondsen				16.263.847,29		99,99	98,50
Opties en futures							
Futures genoteerd op beurs							
<u>Duitsland</u>							
EURO - STOXX 50 Sep-23	1,00	EUR	4.427,000	44.270,00		0,27	0,27
EURO SCHATZ Sep-23	-2,00	EUR	104,850	-209.700,00		-1,29	-1,27
EUROBUND Sep-23	-1,00	EUR	133,740	-133.740,00		-0,82	-0,81
<u>Japan</u>							
NIKKEI-INDEX Sep-23	1,00	JPY	33.175,000	105.192,11		0,65	0,64
<u>V.K.</u>							
FTSE 100 ID X FUT Sep-23	1,00	GBP	7.541,500	87.881,63		0,54	0,53
<u>V.S.A.</u>							
STAND & POORS Sep-23	2,00	USD	4.488,250	411.388,63		2,53	2,49
Orderrekeningen (future)							
<u>Duitsland</u>							
EURO - STOXX 50 Sep-23	-44.000,00	EUR	1,000	-44.000,00		-0,27	-0,27
EURO SCHATZ Sep-23	210.090,00	EUR	1,000	210.090,00		1,29	1,27
EUROBUND Sep-23	132.910,00	EUR	1,000	132.910,00		0,82	0,81
<u>Japan</u>							
NIKKEI-INDEX Sep-23	-16.700.000,00	JPY	1,000	-105.905,54		-0,65	-0,64
<u>V.K.</u>							
FTSE 100 ID X FUT Sep-23	-76.220,00	GBP	1,000	-88.819,70		-0,55	-0,54
<u>V.S.A.</u>							
STAND & POORS Sep-23	-445.150,00	USD	1,000	-408.020,16		-2,51	-2,47
Totaal opties en futures				1.546,97		0,01	0,01
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				16.265.394,26		100,00	98,51
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EURO	33.884,17	EUR	1,000	33.884,17		0,00	0,21
KBC GROUP GBP	7.123,71	GBP	1,000	8.301,31		0,00	0,05
KBC GROUP JPY	2.651.032,00	JPY	1,000	16.811,92		0,00	0,10
KBC GROUP NOK	-9,93	NOK	1,000	-0,85		0,00	0,00
KBC GROUP PLN	-2,41	PLN	1,000	-0,54		0,00	0,00
KBC GROUP USD	22.317,22	USD	1,000	20.455,75		0,00	0,12

Totaal zichtrekeningen				79.451,76		0,00	0,48
Beheerde futuresrekeningen							
<u>V.S.A.</u>							
JPMORGAN CHASE & CO EURO FUT REK	615,50	EUR	1,000	615,50		0,00	0,00
JPMORGAN CHASE & CO FUT.REK.GBP	1.400,00	GBP	1,000	1.631,43		0,00	0,01
JPMORGAN CHASE & CO JPY FUT REK	140.000,00	JPY	1,000	887,83		0,00	0,01
JPMORGAN CHASE & CO USD FUT REK	1.575,00	USD	1,000	1.443,63		0,00	0,01
Totaal beheerde futurerekeningen				4.578,39		0,00	0,03
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				84.030,15		0,00	0,51
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	163.664,79	EUR	1,000	163.664,79		0,00	0,99
<u>V.S.A.</u>							
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING EUR	10.148,61	EUR	1,000	10.148,61		0,00	0,06
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING GBP	4.065,00	GBP	1,000	4.736,97		0,00	0,03
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING JPY	880.000,00	JPY	1,000	5.580,65		0,00	0,03
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING USD	22.400,00	USD	1,000	20.531,62		0,00	0,12
Totaal vorderingen				204.662,64		0,00	1,24
Schulden							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-35.569,03	EUR	1,000	-35.569,03		0,00	-0,22
Totaal schulden				-35.569,03		0,00	-0,22
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				169.093,61		0,00	1,02
ANDERE							
Verlopen interesten		EUR		7.000,00		0,00	0,04
Te betalen kosten		EUR		-14.166,04		0,00	-0,09
TOTAAL ANDERE				-7.166,04		0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				16.511.351,98		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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Ver.Arab.Emir.	0,01	0,04	0,03	0,03
Argentinië	0,12	0,06	0,06	0,02
Australië	0,96	1,00	1,04	1,29
Oostenrijk	1,46	2,11	2,13	2,15
België	1,19	5,01	3,08	3,69
Bermuda	0,34	0,29	0,20	0,12
Brazilië	0,11	0,06	0,09	0,13
Canada	1,54	1,56	1,48	1,27
Zwitserland	1,37	1,77	1,80	2,26
Chili	0,01	0,02	0,01	0,01
China	1,12	2,13	1,91	1,29
Kaaimaneilanden	0,16	0,23	0,20	0,18
Cyprus	0,16	0,02	0,03	0,01
Duitsland	10,64	9,68	8,95	9,32
Denemarken	0,56	0,37	0,58	0,52
Spanje	3,71	4,92	5,71	5,64
Europa	0,29	0,58	0,61	-1,36
Finland	0,27	0,86	0,76	0,74
Frankrijk	16,00	15,68	14,93	13,98
V.K.	2,74	2,74	2,76	3,70
Hong Kong	0,59	0,63	0,65	0,66
Hongarije	0,02	0,00	0,00	0,00
Indië	0,76	0,71	0,76	0,99
Indonesië	0,03	0,06	0,06	0,07
Ierland	1,46	1,55	1,74	1,29
Italië	5,78	7,42	7,72	7,53
Japan	2,54	2,36	2,89	3,45
Zuid-Korea	0,86	0,79	0,89	0,78
Letland	0,01	0,00	0,00	0,00

Luxemburg	0,61	0,30	0,26	0,39
Mexico	0,40	0,24	0,25	0,15
Maleisië	0,03	0,02	0,02	0,03
Nederland	5,07	4,90	4,62	5,03
Noorwegen	0,51	0,69	0,42	0,30
Nieuw Zeeland	0,02	0,02	0,02	0,03
Peru	0,01	0,00	0,00	0,00
Filipijnen	0,00	0,00	0,00	0,03
Polen	0,03	0,02	0,02	0,02
Portugal	0,23	0,80	0,74	0,51
Roemenië	0,09	0,01	0,00	0,01
Rusland	0,05	0,00	0,00	0,00
Singapore	0,11	0,12	0,19	0,18
Slovakije	0,01	0,00	0,00	0,00
Zweden	0,87	0,68	0,52	0,67
Thailand	0,14	0,15	0,15	0,15
Turkije	0,01	0,01	0,00	0,01
Taiwan	1,01	0,92	0,83	0,98
V.S.A.	35,89	28,42	30,83	31,70
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,05	0,00	0,00	0,00
Zuid-Afrika	0,05	0,05	0,06	0,05
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Cyclische Sectoren	8,62	9,67	9,69	8,87
Consumenten(Cyclisch)	8,70	7,24	6,76	7,56
Consumenten(Niet cyclisch)	4,51	4,84	5,42	5,64
Farma	8,42	7,71	8,34	7,84
Financiële sectoren	16,76	16,36	13,75	16,43
Technologie	17,56	11,39	13,05	14,16
Telecommunicatie	1,35	1,25	1,10	1,94
Nutsbedrijven	0,66	1,10	1,08	1,55
Vastgoed	1,23	0,69	0,84	1,17
Overheid	31,17	39,03	39,06	35,48
Diversen	1,02	0,72	0,91	-0,64
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,69	0,65	0,91	0,95
BRAZILIAANSE REAL	0,11	0,06	0,09	0,13
CANADESE DOLLAR	1,43	1,53	1,42	1,14
ZWITSERSE FRANK	1,29	1,42	1,44	1,67
CHILEENSE PESO	0,01	0,02	0,01	0,01
YUAN CHINA	0,00	0,80	0,65	0,37
DEENSE KROON	0,42	0,34	0,54	0,38
EURO	52,11	59,16	55,19	55,83
BRITS POND	2,07	2,18	2,43	1,99
HONG KONG DOLLAR	1,32	1,52	1,53	1,44
HONGARIJE FORINT	0,02	0,00	0,00	0,00
INDONESISCHE RUPIAH	0,03	0,06	0,06	0,07
INDIE RUPEE	0,76	0,71	0,76	0,98
JAPANSE YEN	2,38	2,18	2,85	3,48
KOREAANSE WON	0,82	0,79	0,89	0,78
MEXICAANSE PESO	0,11	0,09	0,10	0,07
MALEISE RINGGIT	0,03	0,02	0,02	0,03
NOORSE KROON	0,36	0,45	0,24	0,07
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,01	0,01	0,01	0,02
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,00	0,00	0,03
ZLOTY POLEN	0,03	0,02	0,02	0,02
ZWEEDSE KROON	0,54	0,29	0,25	0,36
SINGAPORE DOLLAR	0,11	0,12	0,19	0,18
THAILANDSE BATH	0,14	0,15	0,15	0,15
NEW TURKISH LIRA	0,01	0,01	0,00	0,01
TAIWAN DOLLAR	1,03	0,94	0,84	0,99
AMERIKAANSE DOLLAR	34,12	26,43	29,35	28,80
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,05	0,05	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 2035 (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar
Aankopen	1.339.593,26
Verkopen	1.974.003,63
Totaal 1	3.313.596,88
Inschrijvingen	642.771,85
Terugbetalingen	923.950,55
Totaal 2	1.566.722,40
Gemiddelde van de totale activa	16.304.896,57
Omloopsnelheid	10,71%

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 SEP 23	EUR	-133.740,00	-133.740,00	1.000,00	19.06.2023
EUROSTOX SEP 23	EUR	44.270,00	44.270,00	10,00	19.06.2023
EURSCHAT SEP 23	EUR	-209.700,00	-209.700,00	1.000,00	19.06.2023
FTSE SEP 23	GBP	75.415,00	87.881,63	10,00	19.06.2023
JPMORGAN DEKKING EUR	EUR	10.148,61	10.148,61	n.v.t.	30.06.2023
JPMORGAN DEKKING GBP	GBP	4.065,00	4.736,97	n.v.t.	19.06.2023
JPMORGAN DEKKING JPY	JPY	880.000,00	5.580,65	n.v.t.	23.06.2023
JPMORGAN DEKKING USD	USD	22.400,00	20.531,62	n.v.t.	20.06.2023
NIKKEI SEP 23	JPY	16.587.500,00	105.192,11	500,00	20.06.2023
STPOORS SEP 23	USD	448.825,00	411.388,63	50,00	20.06.2023

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

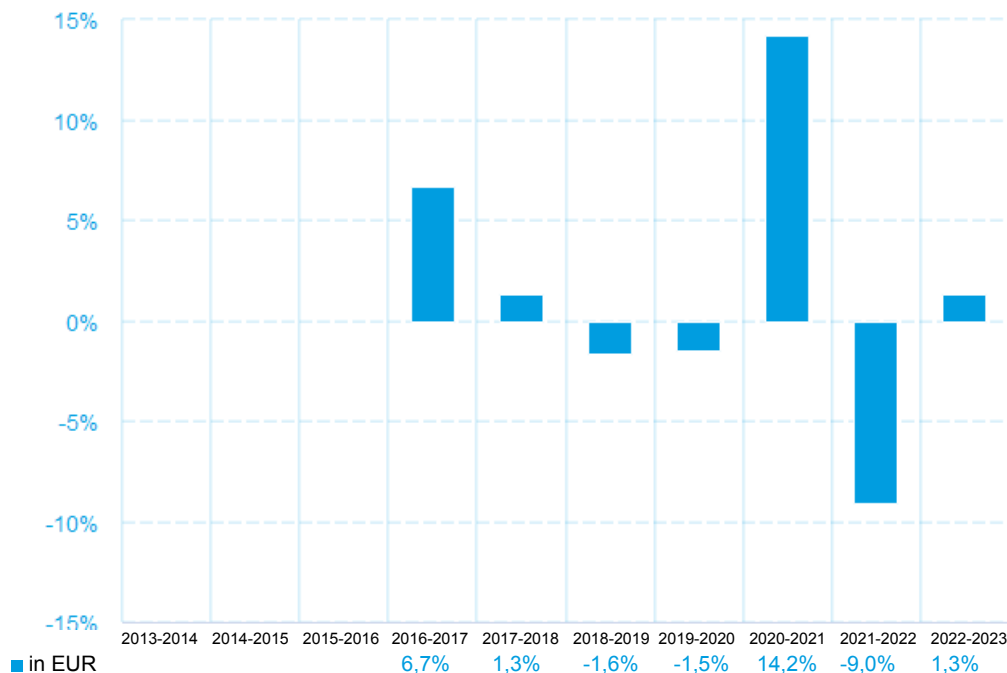
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	24.757,35		31.349,23		199.823,97		199.823,97
2022 - 12	10.423,87		52.257,03		157.990,81		157.990,81
2023 - 06	6.158,12		8.828,09		155.320,84		155.320,84

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	2.810.740,61		3.574.891,09	
2022 - 12	1.157.035,99		5.695.852,87	
2023 - 06	642.808,19		923.987,40	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	24.238.852,82	121,30	
2022 - 12	16.113.858,14	101,99	
2023 - 06	16.511.351,98	106,30	

2.4.5. Rendementscijfers

BE6279062580
Horizon 2035 KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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	1,30%		1,70%		0,39%				02/11/2015	0,80%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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:
$$\frac{NIW(D)}{NIW(Y)} \wedge [1 / X] - 1$$

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

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 en transactiekosten:

Lopende kosten : 1,723%
Transactiekosten: 0,044%

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 54,45% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

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.

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 2035. 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 Bonds - Strategic Broad 70/30 - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 30/70 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 40/60 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 60/40 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Accents - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
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

2.2. 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 $100\% - \text{richtspreiding voor het aandelenluik}$.

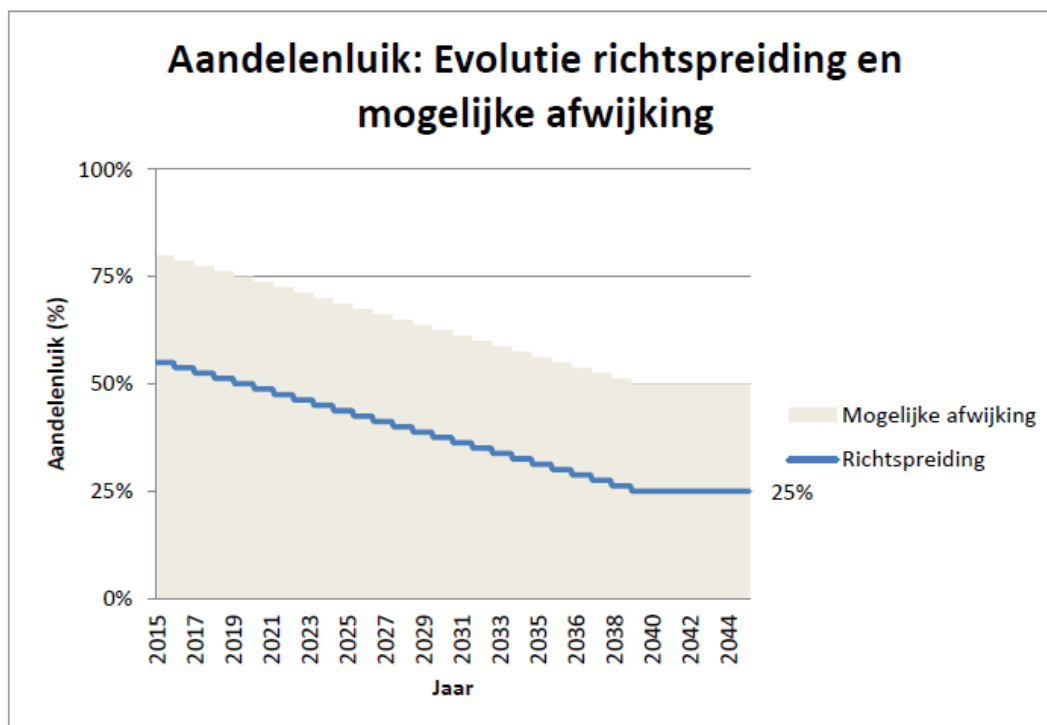
Van de richtspreiding van de activa kan substantieel afgeweken worden, ook na de richtdatum, op basis van wijzigende marktomstandigheden.

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'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en 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').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

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, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-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. Het model bevat een compensatiemechanisme dat zich aanpast aan de marktomstandigheden en grote schommelingen in de vooropgestelde activaspreiding voorkomt. Aan het einde van de jaarlijkse termijn voeren we een herpositionering van het fonds uit. Die jaarlijkse reset staat elk jaar gepland voor eind oktober en vond dus plaats in het tweede halfjaar van 2022. De aandelencomponent en de obligatiecomponent volgen de algemene strategie van KBC Asset Management.

Het risicoprofiel van het fonds is gematigd. In de loop van het jaar bedroeg het gewicht van de twee activaklassen gemiddeld ca. 54% aandelen / 46% obligaties. Spreiding aan het begin van het jaar: 50% aandelen, 50% vastrentend. Spreiding op 30 juni: 58% aandelen, 42% vastrentend.

2.1.8. Toekomstig beleid

Toekomstige beleggingen en de allocatie in aandelen en vastrentende waarden worden bepaald door het model zoals hierboven beschreven.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

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

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	16.148.946,67	15.958.455,48
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	15.965.542,63	15.911.950,32
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten (+/-)	-900,00	
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)	3.947,02	
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	163.516,69	108.754,95
	c) Collateral	61.412,47	0,02
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)		-38.076,35
	c) Ontleningen (-)	-63.600,83	-47.824,63
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	25.973,11	32.429,34
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	7.000,00	7.000,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-13.944,42	-15.778,17
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	16.148.946,67	15.958.455,48
A.	Kapitaal	15.442.121,09	19.441.739,84
B.	Deelneming in het resultaat	-9,54	
D.	Resultaat van de periode	706.835,12	-3.483.284,36

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's	61.412,47	0,02
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	898.696,69	
III.B.	Verkochte termijncontracten	-686.880,00	

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	1.055.827,12	-3.441.279,07
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten	7.558,67	
	I) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	-146.496,92	
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		-0,01
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-99.886,02	114.263,08
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	237.420,29	911.480,89
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	568.702,75	-3.061.704,64
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-303.963,33	-416.280,92
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	314.843,14	-760.511,33
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	2.019,29	77,39
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-516,67	-1.528,56
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	29,60	128,11
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-5.421,64	-12.724,63
B.	Financiële kosten (-)	-5.121,27	
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-91.687,15	-129.321,45
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-7.956,60	-11.377,06
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-88,73	-74,41
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-530,28	-529,28
J.	Taksen	-91,64	-32,69
L.	Andere kosten (-)	-802,64	-885,78
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-110.168,35	-156.268,36
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	706.835,12	-3.483.284,36
VII.	Resultaat van de periode	706.835,12	-3.483.284,36

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon 2040

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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>							
KBC BONDS EMU SHORT MEDIUM IS B KAP	1.321,00	EUR	1.051,980	1.389.665,58	0,23	8,70	8,61
KBC BONDS SRI STRAT EURO CORPORATE BONDS ISB C	1.492,00	EUR	928,440	1.385.232,48	0,23	8,68	8,58
KBC BONDS SRI STRATEGIC CORPORATE BONDS ISB CA	1.496,00	EUR	926,520	1.386.073,92	0,23	8,68	8,58
KBC BONDS STRATEGIC CORPORATE BONDS	1.446,00	EUR	960,510	1.388.897,46	0,23	8,70	8,60
KBC BONDS STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS	1.450,00	EUR	957,410	1.388.244,50	0,23	8,69	8,60
KBC BONDS STRATEGIC GOVERNMENT BONDS	574,00	EUR	762,360	437.594,64	0,23	2,74	2,71
<u>Aandelenfondsen</u>							
KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	1.180,00	JPY	95.438,000	714.176,51	0,09	4,47	4,42
KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	377,00	EUR	1.969,950	742.671,15	0,09	4,65	4,60
KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	706,00	EUR	702,470	495.943,82	0,07	3,11	3,07
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	360,00	USD	4.315,270	1.423.920,44	0,08	8,92	8,82
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	2.257,00	EUR	631,300	1.424.844,10	0,10	8,92	8,82
KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	456,00	EUR	1.413,630	644.615,28	0,10	4,04	3,99
KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	1.118,00	EUR	1.278,080	1.428.893,44	0,10	8,95	8,85
KBC EQUITY FUND WORLD IB C	1.227,00	EUR	1.397,530	1.714.769,31	0,09	10,74	10,62
Totaal beleggingsfondsen				15.965.542,63		99,98	98,86
Opties en futures							
Futures genoteerd op beurs							
<u>Duitsland</u>							
EURO - STOXX 50 Sep-23	2,00	EUR	4.427,000	88.540,00		0,55	0,55
EURO SCHATZ Sep-23	-4,00	EUR	104,850	-419.400,00		-2,63	-2,60
EUROBUND Sep-23	-2,00	EUR	133,740	-267.480,00		-1,67	-1,66
<u>Japan</u>							
NIKKEI-INDEX Sep-23	1,00	JPY	33.175,000	105.192,11		0,66	0,65
<u>V.K.</u>							
FTSE 100 ID X FUT Sep-23	1,00	GBP	7.541,500	87.881,63		0,55	0,54
<u>V.S.A.</u>							
STAND & POORS Sep-23	3,00	USD	4.488,250	617.082,95		3,86	3,82
Orderrekeningen (future)							
<u>Duitsland</u>							
EURO - STOXX 50 Sep-23	-88.000,00	EUR	1,000	-88.000,00		-0,55	-0,55
EURO SCHATZ Sep-23	420.180,00	EUR	1,000	420.180,00		2,63	2,60
EUROBUND Sep-23	265.800,00	EUR	1,000	265.800,00		1,67	1,65
<u>Japan</u>							
NIKKEI-INDEX Sep-23	-16.700.000,00	JPY	1,000	-105.905,54		-0,66	-0,66
<u>V.K.</u>							
FTSE 100 ID X FUT Sep-23	-76.215,00	GBP	1,000	-88.813,88		-0,56	-0,55
<u>V.S.A.</u>							
STAND & POORS Sep-23	-667.725,00	USD	1,000	-612.030,25		-3,83	-3,79
Totaal opties en futures				3.047,02		0,02	0,02
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				15.968.589,65		100,00	98,88
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EURO	-17.492,56	EUR	1,000	-17.492,56		0,00	-0,11
KBC GROUP GBP	9.468,23	GBP	1,000	11.033,40		0,00	0,07
KBC GROUP JPY	1.420.756,00	JPY	1,000	9.009,94		0,00	0,06
KBC GROUP NOK	-5,75	NOK	1,000	-0,49		0,00	0,00
KBC GROUP PLN	-2,03	PLN	1,000	-0,46		0,00	0,00
KBC GROUP USD	-50.303,09	USD	1,000	-46.107,32		0,00	-0,29

Totaal zichtrekeningen				-43.557,49		0,00	-0,27
Beheerde futuresrekeningen							
<u>V.S.A.</u>							
JPMORGAN CHASE & CO EURO FUT REK	1.250,90	EUR	1,000	1.250,90		0,00	0,01
JPMORGAN CHASE & CO FUT.REK.GBP	1.395,00	GBP	1,000	1.625,60		0,00	0,01
JPMORGAN CHASE & CO JPY FUT REK	140.000,00	JPY	1,000	887,83		0,00	0,01
JPMORGAN CHASE & CO USD FUT REK	2.362,50	USD	1,000	2.165,44		0,00	0,01
Totaal beheerde futurerekeningen				5.929,77		0,00	0,04
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				-37.627,72		0,00	-0,23
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	163.516,69	EUR	1,000	163.516,69		0,00	1,01
<u>V.S.A.</u>							
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING EUR	20.297,42	EUR	1,000	20.297,42		0,00	0,13
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING GBP	4.065,00	GBP	1,000	4.736,97		0,00	0,03
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING JPY	880.000,00	JPY	1,000	5.580,65		0,00	0,04
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING USD	33.600,00	USD	1,000	30.797,43		0,00	0,19
Totaal vorderingen				224.929,16		0,00	1,39
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				224.929,16		0,00	1,39
ANDERE							
Verlopen interesten		EUR		7.000,00		0,00	0,04
Te betalen kosten		EUR		-13.944,42		0,00	-0,09
TOTAAL ANDERE				-6.944,42		0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				16.148.946,67		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 spreiding van de onderliggende beleggingen van de ICB's waarin het compartiment belegt (look through).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Ver.Arab.Emir.	0,01	0,03	0,01	0,03
Argentinië	0,14	0,07	0,07	0,02
Australië	0,98	1,07	1,18	1,39
Oostenrijk	1,28	1,88	1,88	1,91
België	1,20	5,01	2,50	2,91
Bermuda	0,38	0,33	0,22	0,13
Brazilië	0,11	0,07	0,09	0,14
Canada	1,69	1,74	1,65	1,41
Zwitserland	1,53	1,88	1,93	2,41
Chili	0,02	0,02	0,01	0,01
China	1,27	2,41	2,19	1,43
Kaaimaneilanden	0,17	0,26	0,21	0,20
Cyprus	0,13	0,02	0,02	0,02
Duitsland	9,34	8,68	7,94	8,49
Denemarken	0,60	0,41	0,67	0,56
Spanje	3,27	4,41	5,04	5,12
Europa	0,25	0,51	0,53	-1,20
Finland	0,26	0,79	0,68	0,69
Frankrijk	14,24	14,23	13,37	12,72
V.K.	2,81	2,96	2,92	3,69
Hong Kong	0,68	0,76	0,72	0,75
Hongarije	0,02	0,00	0,00	0,00
Indië	0,84	0,78	0,88	1,08
Indonesië	0,04	0,06	0,07	0,08
Ierland	1,37	1,49	1,70	1,23
Italië	5,01	6,60	6,70	6,79
Japan	2,84	2,66	3,28	3,86
Zuid-Korea	0,95	0,90	1,02	0,85
Letland	0,01	0,00	0,00	0,00
Luxemburg	0,52	0,28	0,23	0,37
Mexico	0,35	0,24	0,23	0,15
Maleisië	0,04	0,03	0,03	0,03
Nederland	4,74	4,53	4,26	4,66

Noorwegen	0,53	0,71	0,43	0,28
Nieuw Zeeland	0,02	0,02	0,03	0,05
Peru	0,01	0,00	0,00	0,00
Filipijnen	0,00	0,00	0,00	0,03
Polen	0,03	0,02	0,02	0,03
Portugal	0,20	0,71	0,64	0,46
Roemenië	0,07	0,01	0,00	0,01
Rusland	0,05	0,00	0,00	0,00
Singapore	0,11	0,15	0,21	0,23
Slovakije	0,01	0,00	0,00	0,00
Zweden	0,92	0,66	0,56	0,69
Thailand	0,16	0,16	0,16	0,18
Turkije	0,01	0,01	0,00	0,01
Taiwan	1,13	1,04	0,94	1,10
V.S.A.	39,55	31,34	34,70	34,95
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,05	0,00	0,00	0,00
Zuid-Afrika	0,06	0,06	0,08	0,05
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Cyclische Sectoren	9,23	10,46	10,58	9,51
Consumenten(Cyclisch)	9,26	7,73	7,24	7,97
Consumenten(Niet cyclisch)	4,82	5,36	6,02	6,21
Farma	9,13	8,53	9,35	8,63
Financiële sectoren	17,21	16,82	14,30	16,08
Technologie	19,66	12,86	14,81	15,87
Telecommunicatie	1,30	1,21	1,06	1,95
Nutsbedrijven	0,63	1,12	1,12	1,59
Vastgoed	1,13	0,71	0,82	1,16
Overheid	26,67	34,51	33,88	31,57
Diversen	0,96	0,69	0,82	-0,54
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,75	0,74	1,05	1,10
BRAZILIAANSE REAL	0,11	0,07	0,09	0,14
CANADESE DOLLAR	1,60	1,74	1,61	1,30
ZWITSERSE FRANK	1,47	1,58	1,61	1,88
CHILEENSE PESO	0,02	0,02	0,01	0,01
YUAN CHINA	0,00	0,91	0,74	0,41
DEENSE KROON	0,48	0,39	0,64	0,43
EURO	46,02	53,41	48,89	50,69
BRITS POND	2,37	2,53	2,81	2,24
HONG KONG DOLLAR	1,51	1,75	1,71	1,65
HONGARIJE FORINT	0,02	0,00	0,00	0,00
INDONESISCHE RUPIAH	0,04	0,06	0,07	0,08
INDIE RUPEE	0,84	0,78	0,88	1,06
JAPANSE YEN	2,71	2,50	3,24	3,85
KOREAANSE WON	0,92	0,90	1,02	0,85
MEXICAANSE PESO	0,11	0,11	0,10	0,08
MALEISE RINGGIT	0,04	0,03	0,03	0,03
NOORSE KROON	0,40	0,50	0,28	0,07
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,01	0,01	0,02	0,03
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,00	0,00	0,03
ZLOTY POLEN	0,03	0,02	0,02	0,03
ZWEEDSE KROON	0,65	0,34	0,32	0,41
SINGAPORE DOLLAR	0,11	0,15	0,21	0,23
THAILANDSE BATH	0,16	0,16	0,16	0,18
NEW TURKISH LIRA	0,01	0,01	0,00	0,01
TAIWAN DOLLAR	1,15	1,06	0,96	1,12
AMERIKAANSE DOLLAR	38,41	30,17	33,45	32,04
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,06	0,06	0,08	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
Aankopen	2.101.959,81
Verkopen	2.503.142,23
Totaal 1	4.605.102,04
Inschrijvingen	491.530,09
Terugbetalingen	600.494,64
Totaal 2	1.092.024,73
Gemiddelde van de totale activa	15.946.707,38
Omloopsnelheid	22,03%

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
EURBU SEP 23	EUR	-267.480,00	-267.480,00	1.000,00	19.06.2023
EUROSTOX SEP 23	EUR	88.540,00	88.540,00	10,00	19.06.2023
EURSCHAT SEP 23	EUR	-419.400,00	-419.400,00	1.000,00	19.06.2023
FTSE SEP 23	GBP	75.415,00	87.881,63	10,00	19.06.2023
JPMORGAN DEKKING EUR	EUR	20.297,42	20.297,42	n.v.t.	30.06.2023
JPMORGAN DEKKING GBP	GBP	4.065,00	4.736,97	n.v.t.	19.06.2023
JPMORGAN DEKKING JPY	JPY	880.000,00	5.580,65	n.v.t.	23.06.2023
JPMORGAN DEKKING USD	USD	33.600,00	30.797,43	n.v.t.	20.06.2023
NIKKEI SEP 23	JPY	16.587.500,00	105.192,11	500,00	20.06.2023
STPOORS SEP 23	USD	673.237,50	617.082,95	50,00	20.06.2023

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

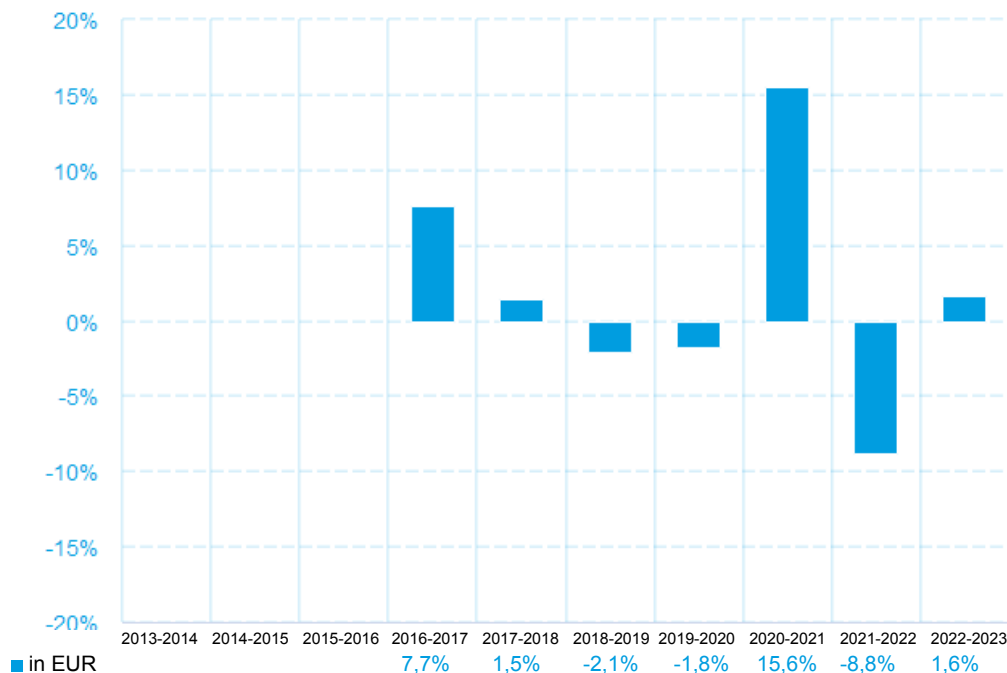
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	31.333,06		37.782,53		222.037,12		222.037,12
2022 - 12	10.886,32		83.326,79		149.596,66		149.596,66
2023 - 06	4.606,60		5.610,55		148.592,70		148.592,70

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	3.612.452,87		4.446.210,12	
2022 - 12	1.223.751,37		9.309.139,89	
2023 - 06	491.553,50		600.527,59	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	27.564.142,88	124,14	
2022 - 12	15.551.084,80	103,95	
2023 - 06	16.148.946,67	108,68	

2.4.5. Rendementscijfers

BE6279061574
Horizon 2040 KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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	1,65%		2,33%		0,59%				02/11/2015	1,09%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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:

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

$$\frac{NIW(D)}{NIW(S)} \wedge [1 / F] - 1$$
 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 en transactiekosten:

Lopende kosten : 1,748%

Transactiekosten: 0,049%

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

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.

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.

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 2040. 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 Bonds - Strategic Broad 70/30 - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 30/70 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 40/60 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 60/40 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Accents - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
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
 - 2.2. 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

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. Alleen lokale Chinese beleggers en een beperkt aantal buitenlandse institutionele beleggers kunnen in die aandelen beleggen.

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.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

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 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 uitleening van financiële instrumenten en het gebruik van Depositary 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 beheerverenootschap 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

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

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

Tracking error: 0,73%

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 overschrijdt de grens niet.

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

Tracking error: 0,72%

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 overschrijdt de grens niet.

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

Tracking error: 0,72%

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 overschrijdt de grens niet.

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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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.
- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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.
- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in Amerikaanse dollar)	30/06/2022 (in Amerikaanse dollar)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	60.493.405,81	66.987.050,17
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	60.185.103,99	66.510.819,86
D.	Andere effecten		1.848,32
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
a)	Te ontvangen bedragen	34.699,77	256.034,61
B.	Schulden		
a)	Te betalen bedragen (-)	-31.549,90	-220.515,58
c)	Ontleningen (-)	-130.837,47	-138.885,31
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	420.962,51	602.673,71
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	71.351,44	45.138,79
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-56.324,53	-70.064,23
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	60.493.405,81	66.987.050,17
A.	Kapitaal	64.566.969,51	75.414.286,49
B.	Deelneming in het resultaat	3.149,12	5.699,59
D.	Resultaat van de periode	-4.076.712,82	-8.432.935,91

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in Amerikaanse dollar)	30/06/2022 (in Amerikaanse dollar)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	-1.512.375,07	-5.678.008,40
D.	Andere effecten		-1.952,05
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
b)	Andere wisselposities en verrichtingen	-2.701.622,90	-2.743.788,70
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	270.869,02	20.909,57
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	-558.114,15	-4.153.067,96
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-1.203.478,22	-67.179,46
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-2.723.274,62	-4.224.411,30
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	620.088,44	473.660,65
B.	Interesten		
b)	Deposito's en liquide middelen	5.118,16	308,95
C.	Interesten in gevolgde ontleningen (-)	-3.631,91	-865,62
III.	Andere opbrengsten		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	10.170,36	11.689,84
B.	Andere	114,19	
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-32.809,97	-7.061,39
B.	Financiële kosten (-)	-8,85	-9,96
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-24.357,65	-24.778,74
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer		
	Classic Shares	-357.955,89	-377.362,29
	Institutional B Shares	-10.293,93	-4.297,62
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-30.966,39	-30.460,38
E.	Administratiekosten (-)	3,74	-56,79
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-135,82	-53,78
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-1.765,12	-1.721,01
J.	Taksen		
	Classic Shares	-22.540,95	-24.151,10
	Institutional B Shares	-575,69	-174,37
L.	Andere kosten (-)	-13.167,57	-23.853,15
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	137.285,15	-9.186,76
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	-4.076.712,82	-8.432.935,91
VII.	Resultaat van de periode	-4.076.712,82	-8.432.935,91

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon Access Fund China

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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>							
ADVANCED MICRO-FABRICATION EQU -	5.544,00	CNY	156,450	119.404,30		0,20	0,20
AECV AVIATION POWER CO LTD -	18.000,00	CNY	42,260	104.718,44		0,17	0,17
AGRICULTURAL BANK OF CHINA -	952.334,00	CNY	3,530	462.791,28		0,77	0,77
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD -	103.551,00	CNY	18,550	264.435,27		0,44	0,44
AIR CHINA LTD -A-	96.200,00	CNY	8,240	109.124,80		0,18	0,18
AISINO CO LTD -A-	41.600,00	CNY	13,690	78.400,34		0,13	0,13
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD -	162.373,00	CNY	5,490	122.717,74		0,20	0,20
ANDON HEALTH CO LTD -	5.600,00	CNY	35,210	27.144,09		0,05	0,05
ANGEL YEAST CO LTD -	12.100,00	CNY	36,210	60.316,35		0,10	0,10
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD -A-	49.061,00	CNY	23,740	160.338,67		0,27	0,27
ANHUI GUJING DISTILLERY CO LTD -	4.700,00	CNY	247,380	160.060,30		0,27	0,27
ANHUI JIANGHUAI AUTO GROUP CO LTD -A-	31.000,00	CNY	12,590	53.728,98		0,09	0,09
ANHUI KOUZI DISTILLERY CO LTD -	7.690,00	CNY	49,350	52.243,79		0,09	0,09
ANHUI YINGJIA DISTILLERY CO LT -	8.100,00	CNY	63,800	71.142,13		0,12	0,12
ASYMCHAM LABORATORIES TIANJIN -	4.118,00	CNY	117,860	66.815,00		0,11	0,11
AUTOBIO DIAGNOSTICS CO LTD -	7.560,00	CNY	51,730	53.837,57		0,09	0,09
AVARY HOLDING SHENZHEN CO LTD -	25.700,00	CNY	24,290	85.937,32		0,14	0,14
AVIC CAPITAL CO LTD -	139.800,00	CNY	3,830	73.710,12		0,12	0,12
AVICOPTER PLC -	10.500,00	CNY	39,820	57.558,80		0,10	0,10
BAIC BLUEPARK NEW ENERGY TECHN -	59.500,00	CNY	5,380	44.067,70		0,07	0,07
BANK OF BEIJING CO LTD -	262.041,00	CNY	4,630	167.021,13		0,28	0,28
BANK OF CHENGDU CO LTD -	47.300,00	CNY	12,210	79.505,65		0,13	0,13
BANK OF CHINA LTD -A-	405.158,00	CNY	3,910	218.083,27		0,36	0,36
BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD -A-	446.091,00	CNY	5,800	356.182,54		0,59	0,59
BANK OF HANGZHOU CO LTD -	76.500,00	CNY	11,750	123.742,95		0,21	0,21
BANK OF JIANGSU CO LTD -	180.320,00	CNY	7,350	182.453,59		0,30	0,30
BANK OF NANJING CO LTD -	124.852,00	CNY	8,000	137.501,26		0,23	0,23
BANK OF NINGBO CO LTD -	74.948,00	CNY	25,300	261.036,80		0,43	0,43
BANK OF SHANGHAI CO LTD -	174.506,00	CNY	5,750	138.133,62		0,23	0,23
BAOSHAN IRON & STEEL CO LTD -A-	265.253,00	CNY	5,620	205.219,11		0,34	0,34
BBMG CORP -	178.500,00	CNY	2,180	53.569,29		0,09	0,09
BEIJING CAPITAL CO LTD -A-	131.570,00	CNY	2,880	52.163,96		0,09	0,09
BEIJING DABEINONG TECHNOLOGY G -	55.500,00	CNY	6,600	50.426,42		0,08	0,08
BEIJING EASPRING MATERIAL TECH -	7.800,00	CNY	50,330	54.043,41		0,09	0,09
BEIJING ENLIGHT MEDIA CO LTD -	40.712,00	CNY	8,090	45.341,11		0,08	0,08
BEIJING NEW BUILDING MATERIAL -	22.749,00	CNY	24,510	76.758,56		0,13	0,13
BEIJING TIANAN BIOLOGICAL PRO -	23.027,00	CNY	27,150	86.065,36		0,14	0,14
BEIJING TONGRENTANG CO -	16.524,00	CNY	57,560	130.935,42		0,22	0,22
BEIJING UNITED INFORMATION TEC -	10.262,00	CNY	36,930	52.171,40		0,09	0,09
BEIJING WANGFUJING DEPARTMENT -	9.807,00	CNY	66,770	90.144,39		0,15	0,15
BEIJING-SHANGHAI HIGH SPEED RA -	397.448,00	CNY	5,260	287.797,64		0,48	0,48
BETTA PHARMACEUTICALS CO LTD -	5.400,00	CNY	48,030	35.704,88		0,06	0,06
BGI GENOMICS CO LTD -	6.080,00	CNY	59,990	50.211,55		0,08	0,08
BLOOMAGE BIOTECHNOLOGY CORP LT -	5.896,00	CNY	89,160	72.368,36		0,12	0,12
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LTD -	478.482,00	CNY	4,090	269.407,75		0,45	0,45
BYD CO LTD -	19.905,00	CNY	258,270	707.713,24		1,18	1,17
CAITONG SECURITIES CO LTD -	80.140,00	CNY	7,240	79.874,67		0,13	0,13
CAMBRICON TECHNOLOGIES CORP LT -	4.572,00	CNY	188,000	118.327,38		0,20	0,20
CECEP SOLAR ENERGY CO LTD -	64.600,00	CNY	6,780	60.295,29		0,10	0,10
CECEP WIND-POWER CORP -	110.630,00	CNY	3,670	55.893,35		0,09	0,09
CHANGCHUN HIGH & NEW TECHNOLOG -	4.591,00	CNY	136,300	86.143,86		0,14	0,14
CHANGJIANG SECURITIES CO LTD -	108.100,00	CNY	5,800	86.312,73		0,14	0,14
CHANGSHA ZOOMLION HEAVY INDUST -	122.595,00	CNY	6,750	113.919,40		0,19	0,19
CHANGZHOU XINGYU AUTOMOTIVE LI -	3.400,00	CNY	123,600	57.852,02		0,10	0,10
CHAOZHOU THREE-CIRCLE GROUP CO -	26.982,00	CNY	29,350	109.019,31		0,18	0,18
CHIFENG JILONG GOLD MINING CO -	26.485,00	CNY	13,460	49.075,67		0,08	0,08
CHINA BAOAN GROUP CO LTD -	38.200,00	CNY	12,070	63.473,41		0,11	0,11
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP -A-	121.757,00	CNY	6,260	104.927,53		0,17	0,17
CHINA ENERGY ENGINEERING CORP -	419.090,00	CNY	2,340	135.003,28		0,22	0,22
CHINA EVERBRIGHT BANK CO LTD -	499.777,00	CNY	3,070	211.220,38		0,35	0,35
CHINA FIBERGLASS CO LTD -	54.925,00	CNY	14,160	107.066,72		0,18	0,18
CHINA FIRST HEAVY INDUSTRIES C -	149.054,00	CNY	3,360	68.945,21		0,12	0,11
CHINA GREATWALL COMPUTER SHENZ -	46.500,00	CNY	13,830	88.531,19		0,15	0,15

CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORP LTD -	16,600.00	CNY	35,520	81,171.25		0.14	0.13
CHINA INTERNATIONAL TRAVEL SER -	21,603.00	CNY	110,530	328,711.89		0.55	0.54
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD -	33,699.00	CNY	34,960	162,184.60		0.27	0.27
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -	225,864.00	CNY	32,760	1,018,619.73		1.69	1.68
CHINA MERCHANTS ENERGY SHIPPIN -	108,560.00	CNY	5,790	86,530.57		0.14	0.14
CHINA MERCHANTS SECURITIES CO -	99,750.00	CNY	13,570	186,343.36		0.31	0.31
CHINA MERCHANTS SHEKOU INDUSTRIAL -A-	93,234.00	CNY	13,030	167,239.90		0.28	0.28
CHINA MINMETALS RARE EARTH CO -	11,734.00	CNY	29,600	47,814.43		0.08	0.08
CHINA MINSHENG BANKING CORP LT -	330,303.00	CNY	3,750	170,515.93		0.28	0.28
CHINA MOLYBDENUM CO LTD -	206,581.00	CNY	5,330	151,578.90		0.25	0.25
CHINA NATIONAL MEDICINES CORP -	12,117.00	CNY	38,850	64,804.82		0.11	0.11
CHINA NATIONAL SOFTWARE & SERV -	9,070.00	CNY	46,880	58,535.06		0.10	0.10
CHINA NORTHERN RARE EARTH GROUP #NAME?	40,586.00	CNY	23,980	133,982.05		0.22	0.22
CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP -	79,894.00	CNY	25,980	285,742.27		0.48	0.47
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL COR -	375,600.00	CNY	6,360	328,854.56		0.55	0.54
CHINA RAILWAY GROUP LTD -	238,437.00	CNY	7,580	248,807.82		0.41	0.41
CHINA RESOURCES SANJIU MED PHARM -	11,991.00	CNY	60,660	100,133.40		0.17	0.17
CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD -	75,960.00	CNY	30,750	321,552.03		0.53	0.53
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO LTD -	141,559.00	CNY	6,030	117,510.31		0.20	0.19
CHINA STATE CONSTRUCTION ENGIN -	457,200.00	CNY	5,740	361,276.15		0.60	0.60
CHINA STATE SHIPBUILDING CO LT -	54,696.00	CNY	32,910	247,801.90		0.41	0.41
CHINA THREE GORGES RENEWABLES -	344,060.00	CNY	5,370	254,348.77		0.42	0.42
CHINA UNITED TELECOMMUNICATION -	249,000.00	CNY	4,800	164,536.31		0.27	0.27
CHINA VANKE CO LTD -	112,386.00	CNY	14,020	216,910.91		0.36	0.36
CHINA XD ELECTRIC CO LTD -	91,600.00	CNY	5,410	68,220.35		0.11	0.11
CHINA YANGTZE POWER CO LTD -	255,592.00	CNY	22,060	776,200.54		1.29	1.28
CHINA ZHENHUA GROUP SCIENCE & -	6,300.00	CNY	95,850	83,129.25		0.14	0.14
CHONGQING BREWERY CO -	5,936.00	CNY	92,160	75,310.85		0.13	0.12
CHONGQING CHANGAN AUTOMOBILE C -	95,531.00	CNY	12,930	170,045.06		0.28	0.28
CHONGQING FULING ZHACAI GROUP -	18,148.00	CNY	18,310	45,744.44		0.08	0.08
CHONGQING SOKON INDUSTRY GROUP -	17,900.00	CNY	36,770	90,608.27		0.15	0.15
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICAL PR -	26,988.00	CNY	44,200	164,215.50		0.27	0.27
CITIC SECURITIES CO LTD -	144,421.00	CNY	19,780	393,258.22		0.65	0.65
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOG -	47,910.00	CNY	228,790	1,508,983.13		2.51	2.49
COSCO SHIPPING ENERGY TRANS CO LTD -	44,954.00	CNY	12,640	78,223.38		0.13	0.13
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO LTD -A-	146,873.00	CNY	9,400	190,060.12		0.32	0.31
CRRC CORP LTD -	265,200.00	CNY	6,500	237,305.64		0.39	0.39
CSC FINANCIAL CO LTD -	52,700.00	CNY	24,200	175,568.73		0.29	0.29
DA AN GENE CO LTD SUN YAT-SEN -	18,069.00	CNY	9,970	24,799.93		0.04	0.04
DAQIN RAILWAY CO LTD -	182,853.00	CNY	7,430	187,030.35		0.31	0.31
DASHENLIN PHARMACEUTICAL GROUP -	14,169.00	CNY	28,010	54,635.32		0.09	0.09
DHC SOFTWARE CO LTD -	51,500.00	CNY	7,060	50,053.34		0.08	0.08
DO-FLUORIDE NEW MATERIALS CO L -	16,020.00	CNY	19,860	43,798.87		0.07	0.07
DONGFANG ELECTRIC CORP LTD -	37,412.00	CNY	18,650	96,053.00		0.16	0.16
DONGXING SECURITIES CO LTD -	65,500.00	CNY	8,020	72,316.41		0.12	0.12
EAST MONEY INFORMATION CO LTD -	177,609.00	CNY	14,200	347,195.82		0.58	0.57
ECOVACS ROBOTICS CO LTD -	7,300.00	CNY	77,770	78,154.89		0.13	0.13
EVE ENERGY CO LTD -	23,381.00	CNY	60,500	194,733.03		0.32	0.32
EVERBRIGHT SECURITIES CO LTD -	52,083.00	CNY	15,890	113,930.78		0.19	0.19
FANGDA CARBON NEW MATERIAL CO -	83,775.00	CNY	6,200	71,503.50		0.12	0.12
FIRST CAPITAL SECURITIES CO LT -	78,000.00	CNY	5,720	61,420.28		0.10	0.10
FLAT GLASS GROUP CO LTD -	20,100.00	CNY	38,510	106,559.15		0.18	0.18
FOCUS MEDIA INFORMATION TECHNOLOGY -	157,191.00	CNY	6,810	147,365.55		0.25	0.24
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING & FO -	51,882.00	CNY	46,850	334,616.60		0.56	0.55
FOUNDER SECURITIES CO LTD -	121,536.00	CNY	6,540	109,421.80		0.18	0.18
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNET CO -	113,959.00	CNY	25,200	395,339.62		0.66	0.65
FU JIAN ANJOY FOODS CO LTD -	3,400.00	CNY	146,800	68,710.98		0.11	0.11
FUYAO GROUP GLASS INDUSTRIES C -	24,281.00	CNY	35,850	119,833.13		0.20	0.20
G-BITS NETWORK TECHNOLOGY XIAM -	900.00	CNY	491,110	60,847.46		0.10	0.10
GD POWER DEVELOPMENT CO LTD -	227,742.00	CNY	3,830	120,077.90		0.20	0.20
GEM CO LTD -	76,600.00	CNY	6,910	72,866.51		0.12	0.12
GEMDALE CORP -	60,453.00	CNY	7,210	60,003.18		0.10	0.10
GF SECURITIES CO LTD -	74,080.00	CNY	14,710	150,015.05		0.25	0.25
GIGADEVICE SEMICONDUCTOR BEIJI -	8,097.00	CNY	106,250	118,433.42		0.20	0.20
GINLONG TECHNOLOGIES CO LTD -	4,850.00	CNY	104,100	69,504.62		0.12	0.12
GOERTEK INC -	40,054.00	CNY	17,750	97,873.57		0.16	0.16
GOODWE TECHNOLOGIES CO LTD -	2,141.00	CNY	166,860	49,180.18		0.08	0.08
GREAT WALL MOTOR CO LTD -	28,752.00	CNY	25,170	99,625.94		0.17	0.17
GREE ELECTRIC APPLIANCES INC -	34,900.00	CNY	36,510	175,411.65		0.29	0.29
GREENLAND HOLDINGS CORP LTD -	155,747.00	CNY	2,750	58,962.18		0.10	0.10
GRG BANKING EQUIPMENT CO LTD -	47,500.00	CNY	11,720	76,637.69		0.13	0.13
GUANGDONG HAID GROUP CO LTD -	19,733.00	CNY	46,840	127,242.20		0.21	0.21
GUANGDONG HEC TECHNOLOGY HOLDI -	43,059.00	CNY	7,210	42,738.61		0.07	0.07
GUANGDONG KINLONG HARDWARE PRO -	4,845.00	CNY	64,710	43,160.49		0.07	0.07
GUANGDONG SHENGYI SCIENCE TECH -	36,300.00	CNY	14,200	70,960.41		0.12	0.12
GUANGHUI ENERGY CO LTD -	80,790.00	CNY	6,860	76,296.20		0.13	0.13
GUANGZHOU BAIYUN INTERNATIONAL -	32,000.00	CNY	14,340	63,171.37		0.11	0.10
GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHARMA HO -	19,138.00	CNY	31,880	83,991.64		0.14	0.14
GUANGZHOU GREAT POWER ENERGY & -	6,100.00	CNY	48,040	40,341.68		0.07	0.07
GUANGZHOU HAIGE COMMUNICATIONS -	50,323.00	CNY	10,340	71,632.19		0.12	0.12
GUANGZHOU KINGMED DIAGNOSTICS -	6,500.00	CNY	75,500	67,558.73		0.11	0.11
GUANGZHOU SHIYUAN ELECTRONIC T -	9,628.00	CNY	66,840	88,591.84		0.15	0.15

GUANGZHOU TINCI MATERIALS TECH -	23,160.00	CNY	41,190	131,326.24	0.22	0.22
GUOLIAN SECURITIES CO LTD -	39,300.00	CNY	9,100	49,232.87	0.08	0.08
GUOSEN SECURITIES CO LTD -	98,200.00	CNY	8,730	118,017.63	0.20	0.20
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO LTD -	99,584.00	CNY	13,990	191,791.10	0.32	0.32
GUOXUAN HIGH-TECH CO LTD -	23,300.00	CNY	27,620	88,593.28	0.15	0.15
GUOYUAN SECURITIES CO LTD -	74,300.00	CNY	6,520	66,689.52	0.11	0.11
HAIER SMART HOME CO LTD -	73,491.00	CNY	23,480	237,549.12	0.40	0.39
HAINAN AIRLINES CO LTD -	525,500.00	CNY	1,580	114,301.25	0.19	0.19
HAINAN DRINDA NEW ENERGY TECHN -	2,638.00	CNY	152,530	55,392.53	0.09	0.09
HAITONG SECURITIES CO LTD -	130,462.00	CNY	9,220	165,590.77	0.28	0.27
HANGZHOU BINJIANG REAL ESTATE -	41,500.00	CNY	8,820	50,389.25	0.08	0.08
HANGZHOU CHANG CHUAN TECHNOLOG -	8,000.00	CNY	47,490	52,301.40	0.09	0.09
HANGZHOU FIRST APPLIED MATERIAL CO -	22,730.00	CNY	37,190	116,371.54	0.19	0.19
HANGZHOU LION ELECTRONICS CO L -	9,548.00	CNY	36,730	48,278.58	0.08	0.08
HANGZHOU ROBAM APPLIANCES -	13,159.00	CNY	25,290	45,813.44	0.08	0.08
HANGZHOU SILAN MICROELECTRONIC -	19,771.00	CNY	30,270	82,387.67	0.14	0.14
HANGZHOU TIGERMED CONSULTING C -	4,895.00	CNY	64,540	43,491.34	0.07	0.07
HEBEI YANGYUAN ZHIHUI BEVERAGE -	18,200.00	CNY	24,700	61,885.59	0.10	0.10
HEILONGJIANG AGRICULTURE CO -	26,600.00	CNY	13,330	48,812.71	0.08	0.08
HENAN SHEN HUO COAL INDUSTRY & -	28,500.00	CNY	13,000	51,004.60	0.09	0.08
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT & D -	42,337.00	CNY	24,490	142,734.86	0.24	0.24
HENGLI PETROCHEMICAL CO LTD -	71,249.00	CNY	14,330	140,554.95	0.23	0.23
HENGTONG OPTIC-ELECTRIC CO LTD -	35,471.00	CNY	14,660	71,586.08	0.12	0.12
HENGYI PETROCHEMICAL CO LTD -	63,900.00	CNY	6,780	59,641.94	0.10	0.10
HESTEEL CO LTD -A-	156,307.00	CNY	2,260	48,630.42	0.08	0.08
HITHINK ROYALFLUSH INFORMATION -	6,325.00	CNY	175,280	152,620.92	0.25	0.25
HNA INFRASTRUCTURE INVESTMENT -	146,700.00	CNY	4,060	81,993.10	0.14	0.14
HONGFA TECHNOLOGY CO LTD -	11,774.00	CNY	31,850	51,624.36	0.09	0.09
HOSHINE SILICON INDUSTRY CO LT -	9,300.00	CNY	70,020	89,645.03	0.15	0.15
HOYMILES POWER ELECTRONICS INC -	1,059.00	CNY	355,150	51,776.05	0.09	0.09
HUADIAN POWER INTL CORP -	104,400.00	CNY	6,690	96,149.67	0.16	0.16
HUADONG MEDICINE CO LTD -	21,302.00	CNY	43,370	127,183.56	0.21	0.21
HUALAN BIOLOGICAL ENGINEERING -	22,620.00	CNY	22,410	69,783.96	0.12	0.12
HUANENG POWER INTERNATIONAL IN -	109,387.00	CNY	9,260	139,443.37	0.23	0.23
HUATAI SECURITIES CO LTD -	94,100.00	CNY	13,770	178,379.42	0.30	0.30
HUAXIA BANK CO LTD -	171,019.00	CNY	5,410	127,368.73	0.21	0.21
HUBEI XINGFA CHEMICALS GROUP C -	13,700.00	CNY	22,220	41,906.93	0.07	0.07
HUIZHOU DESAY SV AUTOMOTIVE CO -	6,800.00	CNY	155,810	145,856.37	0.24	0.24
HUMANWELL HEALTHCARE GROUP CO -	20,500.00	CNY	26,940	76,027.84	0.13	0.13
HUNAN VALIN STEEL CO LTD -	106,177.00	CNY	4,770	69,722.03	0.12	0.12
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC -	21,564.00	CNY	44,290	131,478.94	0.22	0.22
HWATSING TECHNOLOGY CO LTD -	917.00	CNY	252,050	31,818.32	0.05	0.05
HYGON INFORMATION TECHNOLOGY C -	6,714.00	CNY	68,270	63,100.44	0.11	0.10
ICBC -	698,118.00	CNY	4,820	463,230.40	0.77	0.77
IFLYTEK CO LTD -	27,038.00	CNY	67,960	252,958.40	0.42	0.42
INDUSTRIAL BANK CO LTD -	230,782.00	CNY	15,650	497,207.25	0.83	0.82
INDUSTRIAL SECURITIES CO LTD -	117,367.00	CNY	6,120	98,882.31	0.16	0.16
INGENIC SEMICONDUCTOR CO LTD -	6,100.00	CNY	88,310	74,158.49	0.12	0.12
INNER MONGOLIA JUNZHENG ENERGY -	137,700.00	CNY	4,100	77,721.11	0.13	0.13
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL -	73,308.00	CNY	28,320	285,802.35	0.48	0.47
INNER MONGOLIA YUAN XING ENERG -	53,100.00	CNY	7,190	52,558.70	0.09	0.09
INNER MONGOLIAN BAOTOU STEEL U -	558,272.00	CNY	1,790	137,568.83	0.23	0.23
INSPUR ELECTRONIC INFORMATION -	18,148.00	CNY	48,500	121,169.04	0.20	0.20
JA SOLAR TECHNOLOGY CO LTD -	37,580.00	CNY	41,700	215,731.72	0.36	0.36
JAFRON BIOMEDICAL CO LTD -	9,450.00	CNY	23,180	30,155.49	0.05	0.05
JASON FURNITURE HANGZHOU CO LT -	11,960.00	CNY	38,150	62,812.62	0.10	0.10
JCET GROUP CO LTD -	27,400.00	CNY	31,170	117,573.25	0.20	0.19
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC CO LT -	16,088.00	CNY	64,330	142,474.38	0.24	0.24
JIANGSU HENGRUI MEDICINE CO LT -	71,688.00	CNY	47,900	472,719.10	0.79	0.78
JIANGSU KING'S LUCK BREWERY JS -	15,160.00	CNY	52,800	110,193.07	0.18	0.18
JIANGSU PACIFIC QUARTZ CO LTD -	4,500.00	CNY	113,840	70,522.64	0.12	0.12
JIANGSU WUJIANG CHINA EASTERN -	50,000.00	CNY	11,820	81,359.57	0.14	0.13
JIANGSU YANGHE BREWERY JOINT STOCK -	16,852.00	CNY	131,350	304,721.22	0.51	0.50
JIANGSU YANGNONG CHEMICAL CO L -	4,700.00	CNY	87,420	56,562.66	0.09	0.09
JIANGSU YUYUE MEDICAL EQUIPMEN -	12,655.00	CNY	35,990	62,699.66	0.10	0.10
JIANGSU ZHONGTIAN TECHNOLOGY C -	41,900.00	CNY	15,910	91,770.98	0.15	0.15
JIANGXI COPPER COMPANY LTD. -	31,600.00	CNY	18,980	82,566.61	0.14	0.14
JIANGXI GANFENG LITHIUM CO LTD -	18,590.00	CNY	60,960	156,007.52	0.26	0.26
JIANGXI SPECIAL ELECTRIC MOTOR -	26,600.00	CNY	11,920	43,649.48	0.07	0.07
JINKO SOLAR CO LTD -	54,359.00	CNY	14,060	105,215.07	0.18	0.17
JIUGUI LIQUOR CO LTD -	4,099.00	CNY	90,150	50,870.36	0.09	0.08
JOINN LABORATORIES CHINA CO LT -	5,320.00	CNY	40,900	29,954.09	0.05	0.05
JONJEE HIGH-TECH INDUSTRIAL AN -	10,700.00	CNY	36,790	54,191.95	0.09	0.09
JUEWEI FOOD CO LTD -	7,800.00	CNY	37,150	39,890.97	0.07	0.07
KANGDE XIN COMPOSITE MATERIAL -	5,108.00	CNY	472,220	332,059.91	0.55	0.55
KEDA INDUSTRIAL GROUP CO LTD -	28,700.00	CNY	11,360	44,882.95	0.08	0.07
KINGFA SCI & TECH CO LTD -	48,000.00	CNY	8,730	57,686.83	0.10	0.10
KUANG-CHI TECHNOLOGIES CO LTD -	34,100.00	CNY	15,260	71,635.80	0.12	0.12
KUNLUN TECH CO LTD -	11,500.00	CNY	40,280	63,768.83	0.11	0.11
KWEICHOW MOUTAI CO LTD -	13,503.00	CNY	1,691,000	3,143,366.72	5.23	5.20
LENS TECHNOLOGY CO LTD -	64,800.00	CNY	11,760	104,906.77	0.17	0.17
LEPU MEDICAL TECHNOLOGY BEIJIN -	24,500.00	CNY	22,610	76,258.42	0.13	0.13

LIAONING CHENG DA CO LTD -	31,854.00	CNY	13,150	57,664.82	0.10	0.10
LINGYI ITECH GUANGDONG CO -	107,100.00	CNY	6,910	101,879.94	0.17	0.17
LOMON BILLIONS GROUP CO LTD -	34,600.00	CNY	16,500	78,592.52	0.13	0.13
LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY -	85,566.00	CNY	28,670	337,714.80	0.56	0.56
LUXSHARE PRECISION INDUSTRY CO -	80,551.00	CNY	32,450	359,837.82	0.60	0.60
LUZHOU LAOJIAO CO LTD -	16,206.00	CNY	209,570	467,547.91	0.78	0.77
MANGO EXCELLENT MEDIA CO LTD -	23,200.00	CNY	34,210	109,260.26	0.18	0.18
MAXSCEND MICROELECTRONICS CO L -	6,702.00	CNY	96,630	89,153.33	0.15	0.15
MEINIAN ONEHEALTH HEALTHCARE H -	54,816.00	CNY	7,110	53,653.51	0.09	0.09
MING YANG SMART ENERGY GROUP L -	30,800.00	CNY	16,880	71,572.19	0.12	0.12
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD -	13,779.00	CNY	57,420	108,918.60	0.18	0.18
MUYUAN FOODSTUFF CO LTD -	59,600.00	CNY	42,150	345,831.87	0.57	0.57
NANJING KING-FRIEND BIOCHEMICA -	21,723.00	CNY	13,500	40,371.49	0.07	0.07
NANJING SECURITIES CO LTD -	53,333.00	CNY	8,180	60,057.95	0.10	0.10
NARI TECHNOLOGY DEVELOPMENT CO -	94,417.00	CNY	23,100	300,250.23	0.50	0.50
NATIONAL SILICON INDUSTRY GROU -	12,142.00	CNY	20,900	34,934.75	0.06	0.06
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO LTD -	5,926.00	CNY	317,650	259,138.35	0.43	0.43
NAVINFO CO LTD -	33,800.00	CNY	11,580	53,882.34	0.09	0.09
NEW CHINA LIFE INSURANCE CO -	26,545.00	CNY	36,770	134,368.52	0.22	0.22
NINESTAR CORP -	17,600.00	CNY	34,250	82,984.01	0.14	0.14
NINGBO DEYE TECHNOLOGY CO LTD -	4,385.00	CNY	149,550	90,277.01	0.15	0.15
NINGBO JOYSON ELECTRONIC CORP -	20,400.00	CNY	17,640	49,539.31	0.08	0.08
NINGBO ORIENT WIRES & CABLES C -	9,100.00	CNY	49,030	61,422.07	0.10	0.10
NINGBO SHANSHAN CO LTD -	31,700.00	CNY	15,140	66,070.31	0.11	0.11
NINGBO TUOPU GROUP CO LTD -	13,459.00	CNY	80,700	149,522.83	0.25	0.25
NINGXIA BAOFENG ENERGY GROUP C -	89,200.00	CNY	12,610	154,846.40	0.26	0.26
NORTH INDUSTRIES GROUP RED ARR -	18,300.00	CNY	18,090	45,573.34	0.08	0.08
OPPEIN HOME GROUP INC -	5,900.00	CNY	95,800	77,810.59	0.13	0.13
ORIENT SECURITIES CO LTD/CHINA -	90,106.00	CNY	9,700	120,322.44	0.20	0.20
OVCTEK CHINA INC -	9,800.00	CNY	30,190	40,729.62	0.07	0.07
PANGANG GROUP VANADIUM TITANIU -	110,555.00	CNY	3,910	59,508.13	0.10	0.10
PERFECT WORLD CO LTD/CHINA -	24,622.00	CNY	16,890	57,249.82	0.10	0.10
PETROCHINA COMPANY LIMITID -	258,100.00	CNY	7,470	265,417.64	0.44	0.44
PHARMARON BEIJING CO LTD -	10,900.00	CNY	38,280	57,440.68	0.10	0.10
PING AN BANK CO LTD -	221,578.00	CNY	11,230	342,552.84	0.57	0.57
PING AN INSURANCE GROUP CO OF -	119,889.00	CNY	46,400	765,805.52	1.27	1.27
PIOTECH INC -	998.00	CNY	425,970	58,523.56	0.10	0.10
PORTON PHARMA SOLUTIONS LTD -	6,500.00	CNY	29,590	26,477.65	0.04	0.04
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA C -	339,400.00	CNY	4,890	228,476.68	0.38	0.38
POWER CONSTRUCTION CORP OF CHI -	201,140.00	CNY	5,740	158,939.38	0.26	0.26
PYLON TECHNOLOGIES CO LTD -	2,129.00	CNY	198,250	58,104.54	0.10	0.10
QI AN XIN TECHNOLOGY GROUP INC -	8,527.00	CNY	51,810	60,817.85	0.10	0.10
QINGHAI SALT LAKE POTASH CO -	62,800.00	CNY	19,170	165,730.69	0.28	0.27
RONGSHENG PETRO CHEMICAL CO LT -	116,100.00	CNY	11,640	186,040.02	0.31	0.31
SAIC MOTOR CORP LTD -	95,360.00	CNY	14,170	186,018.98	0.31	0.31
SAILUN GROUP CO LTD -	44,300.00	CNY	11,390	69,462.21	0.12	0.12
SANAN OPTOELECTRONICS CO LTD -	62,460.00	CNY	17,240	148,238.30	0.25	0.25
SANGFOR TECHNOLOGIES INC -	5,400.00	CNY	113,250	84,188.57	0.14	0.14
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD -	103,063.00	CNY	16,630	235,947.95	0.39	0.39
SDIC CAPITAL CO LTD -	100,016.00	CNY	7,120	98,032.63	0.16	0.16
SDIC HUAJING POWER HOLDINGS CO -	98,119.00	CNY	12,650	170,869.60	0.28	0.28
SEAZEN GROUP LTD -	29,226.00	CNY	14,410	57,976.84	0.10	0.10
SF HOLDING CO LTD -	54,910.00	CNY	45,090	340,841.80	0.57	0.56
SG MICRO CORP -	5,492.00	CNY	82,130	62,094.56	0.10	0.10
SHAANXI COAL INDUSTRY CO LTD -	112,643.00	CNY	18,190	282,070.77	0.47	0.47
SHANDONG BUCHANG PHARMACEUTICA -	15,681.00	CNY	20,590	44,447.90	0.07	0.07
SHANDONG DONG-E E-JIAO-A -	9,058.00	CNY	53,450	66,650.16	0.11	0.11
SHANDONG GOLD MINING CO LTD -	46,530.00	CNY	23,480	150,401.55	0.25	0.25
SHANDONG HUALU HENGSHENG CHEMI -	27,630.00	CNY	30,630	116,506.21	0.19	0.19
SHANDONG LINGLONG TYRE CO LTD -	21,700.00	CNY	22,220	66,378.12	0.11	0.11
SHANDONG NANSHAN ALUMINUM CO L -	172,300.00	CNY	3,020	71,633.04	0.12	0.12
SHANDONG SUN PAPER INDUSTRY JS -	43,700.00	CNY	10,690	64,310.27	0.11	0.11
SHANGAI ELECTRIC GROUP CO LTD -	200,500.00	CNY	4,570	126,139.69	0.21	0.21
SHANGAI JAHWA UNITED CO LTD -	11,637.00	CNY	29,010	46,473.99	0.08	0.08
SHANGHAI AIKO SOLAR ENERGY CO -	22,786.00	CNY	30,750	96,457.14	0.16	0.16
SHANGHAI BAIRUN INVESTMENT HOL -	12,998.00	CNY	36,350	65,043.23	0.11	0.11
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE CO -	20,949.00	CNY	50,810	146,532.40	0.24	0.24
SHANGHAI BASHI INDUSTRIAL GROU -	41,429.00	CNY	18,460	105,282.77	0.18	0.17
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL -	24,710.00	CNY	30,900	105,112.02	0.18	0.17
SHANGHAI FUDAN MICROELECTRONIC -	7,171.00	CNY	50,100	49,458.24	0.08	0.08
SHANGHAI INTERNATIONAL AIRPORT -	16,646.00	CNY	45,420	104,082.62	0.17	0.17
SHANGHAI INTERNATIONAL PORT GR -	117,686.00	CNY	5,250	85,056.06	0.14	0.14
SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL -	12,200.00	CNY	42,340	71,110.19	0.12	0.12
SHANGHAI JUNSHI BIOSCIENCES CO -	9,100.00	CNY	38,540	48,280.78	0.08	0.08
SHANGHAI M&G STATIONERY INC -	12,400.00	CNY	44,640	76,202.12	0.13	0.13
SHANGHAI PUDONG DEVELOPMENT BA -	335,900.00	CNY	7,240	334,787.89	0.56	0.55
SHANGHAI PUTAILAI NEW ENERGY T -	24,363.00	CNY	38,220	128,186.60	0.21	0.21
SHANGHAI RAAS BLOOD PRODUCTS C -	99,945.00	CNY	7,510	103,328.99	0.17	0.17
SHANGHAI YUYUAN TOURIST MART GR CO -	60,720.00	CNY	6,860	57,342.56	0.10	0.10
SHANXI COAL INTERNATIONAL ENER -	24,700.00	CNY	14,470	49,202.44	0.08	0.08
SHANXI LU'AN ENVIRONMENTAL ENE -	38,215.00	CNY	16,320	85,856.90	0.14	0.14
SHANXI MEIJIN ENERGY CO LTD -	55,223.00	CNY	7,540	57,320.84	0.10	0.10

SHANXI TAIGANG STAINLESS STEEL -	93,300.00	CNY	3,870	49,706.57		0.08	0.08
SHANXI XINGHUACUN FEN WINE FAC -	13,407.00	CNY	185,070	341,577.15		0.57	0.56
SHANXI XISHAN COAL AND ELECTRI -	52,625.00	CNY	9,100	65,925.69		0.11	0.11
SHEDE SPIRITS CO LTD -	3,800.00	CNY	123,950	64,841.24		0.11	0.11
SHENERGY CO LTD -	85,089.00	CNY	6,990	81,878.86		0.14	0.14
SHENGHE RESOURCES HOLDING CO L -	25,500.00	CNY	12,870	45,179.34		0.08	0.08
SHENNAN CIRCUITS CO LTD -	7,220.00	CNY	75,370	74,912.95		0.12	0.12
SHENWAN HONGYUAN GROUP CO LTD -	293,853.00	CNY	4,620	186,893.11		0.31	0.31
SHENZHEN CAPCHEM TECHNOLOGY CO -	10,960.00	CNY	51,890	78,291.64		0.13	0.13
SHENZHEN CHENGXIN LITHIUM GROU -	13,000.00	CNY	31,870	57,035.68		0.10	0.09
SHENZHEN DYNANONIC CO LTD -	3,072.00	CNY	110,230	46,616.77		0.08	0.08
SHENZHEN ENERGY -	96,493.00	CNY	6,590	87,539.16		0.14	0.14
SHENZHEN GOODIX TECHNOLOGY CO -	8,900.00	CNY	46,250	56,666.05		0.09	0.09
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLOGY C -	18,551.00	CNY	64,210	163,980.11		0.27	0.27
SHENZHEN KANGTAI BIOLOGICAL PR -	14,980.00	CNY	25,390	52,359.52		0.09	0.09
SHENZHEN KEDALI INDUSTRY CO LT -	2,800.00	CNY	132,250	50,977.07		0.09	0.08
SHENZHEN KSTAR SCIENCE AND TEC -	7,700.00	CNY	40,010	42,411.19		0.07	0.07
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL E -	13,253.00	CNY	299,800	546,974.40		0.91	0.90
SHENZHEN NEW INDUSTRIES BIOMED -	9,500.00	CNY	59,000	77,160.81		0.13	0.13
SHENZHEN OVERSEAS CHINESE TOWN -	118,500.00	CNY	4,400	71,778.14		0.12	0.12
SHENZHEN SALUBRIS PHARMACEUTIC -	14,600.00	CNY	31,190	62,688.72		0.10	0.10
SHENZHEN SC NEW ENERGY TECHNOL -	4,800.00	CNY	112,350	74,239.58		0.12	0.12
SHENZHEN SED INDUSTRY CO LTD -	6,700.00	CNY	32,900	30,345.33		0.05	0.05
SHENZHEN SENIOR TECHNOLOGY MAT -	17,637.00	CNY	17,190	41,737.05		0.07	0.07
SHENZHEN TRANSSION HOLDINGS CO -	9,290.00	CNY	147,000	187,998.43		0.31	0.31
SHIJIAZHANG YILING PHARMACEUT -	18,900.00	CNY	25,690	66,841.64		0.11	0.11
SICHUAN CHUANTOU ENERGY CO LTD -	58,033.00	CNY	15,050	120,235.50		0.20	0.20
SICHUAN HEBANG BIOTECHNOLOGY C -	125,400.00	CNY	2,430	41,949.33		0.07	0.07
SICHUAN KELUN PHARMACEUTICAL -	57,908.00	CNY	11,680	93,111.34		0.16	0.15
SICHUAN KELUN PHARMACEUTICAL -	21,502.00	CNY	29,680	87,854.48		0.15	0.14
SICHUAN NEW HOPE AGRIBUSINESS -	23,500.00	CNY	14,400	46,585.58		0.08	0.08
SICHUAN ROAD & BRIDGE CO LTD -	90,440.00	CNY	9,810	122,137.98		0.20	0.20
SICHUAN SWELLFUN CO LTD -	5,392.00	CNY	58,990	43,787.43		0.07	0.07
SICHUAN TIANQI LITHIUM INDUSTRY -	16,769.00	CNY	69,910	161,386.66		0.27	0.27
SINOLINK SECURITIES CO LTD -	63,361.00	CNY	8,670	75,624.46		0.13	0.13
SINOMA SCIENCE & TECHNOLOGY CO -	20,900.00	CNY	20,520	59,039.79		0.10	0.10
SINOMINE RESOURCE GROUP CO LTD -	8,400.00	CNY	50,940	58,905.98		0.10	0.10
SKSHU PAINT CO LTD -	6,468.00	CNY	65,420	58,250.78		0.10	0.10
SONGCHENG PERFORMANCE DEVELOPM -	39,200.00	CNY	12,400	66,915.84		0.11	0.11
SPRING AIRLINES CO LTD -	12,647.00	CNY	57,470	100,057.56		0.17	0.17
STARPOWER SEMICONDUCTOR LTD -	2,400.00	CNY	215,200	71,100.83		0.12	0.12
SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD -	16,653.00	CNY	116,630	267,376.93		0.44	0.44
SUNWODA ELECTRONIC CO LTD -	26,000.00	CNY	16,320	58,413.69		0.10	0.10
SUZHOU DONGSHAN PRECISION MANU -	23,100.00	CNY	25,900	82,363.14		0.14	0.14
SUZHOU MAXWELL TECHNOLOGIES CO -	3,616.00	CNY	169,380	84,316.34		0.14	0.14
SUZHOU TA&A ULTRA CLEAN TECHNO -	10,790.00	CNY	35,800	53,177.22		0.09	0.09
SVA INFORMATION INDUSTRY CO LT -	62,029.00	CNY	7,820	66,776.35		0.11	0.11
TBEA CO LTD -	49,037.00	CNY	22,290	150,471.81		0.25	0.25
TCL CORP -	247,211.00	CNY	3,940	134,086.54		0.22	0.22
THUNDER SOFTWARE TECHNOLOGY CO -	5,200.00	CNY	96,350	68,972.54		0.12	0.11
TIANJIN ZHONGHUAN SEMICONDUCTO -	59,547.00	CNY	33,200	272,156.77		0.45	0.45
TIANJIN 712 COMMUNICATION & BR -	11,300.00	CNY	30,210	46,994.86		0.08	0.08
TIANSHUI HUATIAN TECHNOLOGY CO -	64,300.00	CNY	9,200	81,436.66		0.14	0.14
TIBET SUMMIT RESOURCES CO LTD -	11,400.00	CNY	18,260	28,656.74		0.05	0.05
TITAN WIND ENERGY SUZHOU CO LT -	22,900.00	CNY	15,230	48,012.75		0.08	0.08
TOLY BREAD CO LTD -	27,557.00	CNY	10,120	38,391.37		0.06	0.06
TONGFU MICROELECTRONICS CO LTD -	23,969.00	CNY	22,600	74,572.64		0.12	0.12
TONGHUA DONGBAO PHARMACEUTICAL -	34,000.00	CNY	10,440	48,865.30		0.08	0.08
TONGKUN GROUP CO LTD -	39,500.00	CNY	13,250	72,050.03		0.12	0.12
TONGLING NONFERROUS METALS GRO -	172,416.00	CNY	2,890	68,595.65		0.11	0.11
TONGWEI CO LTD -	52,456.00	CNY	34,310	247,763.35		0.41	0.41
TOPCHOICE MEDICAL CORP -	3,884.00	CNY	96,860	51,789.87		0.09	0.09
TRINA SOLAR CO LTD -	24,843.00	CNY	42,610	145,725.90		0.24	0.24
TSINGTAO BREWERY CO LTD -	8,364.00	CNY	103,630	119,322.05		0.20	0.20
UNIGROUP GUOXIN MICROELECTRONI -	10,383.00	CNY	93,250	133,288.56		0.22	0.22
UNISPLENDOR CORP LTD -	35,926.00	CNY	31,850	157,521.37		0.26	0.26
VERISILICON MICROELECTRONICS S -	3,883.00	CNY	71,920	38,444.86		0.06	0.06
WALVAX BIOTECHNOLOGY CO LTD -	19,566.00	CNY	26,450	71,244.10		0.12	0.12
WANHUA CHEMICAL GROUP CO LTD -	35,534.00	CNY	87,840	429,692.33		0.71	0.71
WEICHAI POWER CO LTD -	74,624.00	CNY	12,460	128,002.29		0.21	0.21
WEIHAI GUANGWEI COMPOSITES CO -	10,720.00	CNY	30,850	45,527.22		0.08	0.08
WENS FOODSTUFFS GROUP CO LTD -	76,053.00	CNY	18,350	192,120.45		0.32	0.32
WESTERN SECURITIES CO LTD -	89,300.00	CNY	6,350	78,063.20		0.13	0.13
WESTONE INFORMATION INDUSTRY I -	9,873.00	CNY	27,870	37,879.77		0.06	0.06
WILL SEMICONDUCTOR LTD -	14,318.00	CNY	98,040	193,244.36		0.32	0.32
WINGTECH TECHNOLOGY CO LTD -	15,300.00	CNY	48,900	102,996.26		0.17	0.17
WINTIME ENERGY CO LTD -	391,000.00	CNY	1,420	76,433.95		0.13	0.13
WUCHAN ZHONGDA GROUP CO LTD -	74,500.00	CNY	4,940	50,664.57		0.08	0.08
WUHAN GUIDE INFRARED CO LTD -	67,197.00	CNY	7,770	71,877.35		0.12	0.12
WUHU SANQI INTERACTIVE ENTERTA -	23,284.00	CNY	34,880	111,803.46		0.19	0.19
WULIANGYE YIBIN CO LTD -	42,379.00	CNY	163,570	954,279.37		1.59	1.58
WUS PRINTED CIRCUIT KUNSHAN CO -	26,281.00	CNY	20,940	75,759.96		0.13	0.13

WUXI APTEC CO LTD -	28.599,00	CNY	62,310	245.318,20		0,41	0,41
WUXI SHANGJI AUTOMATION CO LTD -	5.160,00	CNY	74,550	52.956,41		0,09	0,09
XIAMEN C & D INC -	42.146,00	CNY	10,910	63.299,79		0,11	0,11
XIAMEN FARATRONIC CO LTD -	3.300,00	CNY	137,300	62.374,30		0,10	0,10
XINHU ZHONGBAO CO LTD -	156.376,00	CNY	2,480	53.387,91		0,09	0,09
XINJIANG DAQO NEW ENERGY CO LT -	7.717,00	CNY	40,450	42.972,26		0,07	0,07
XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TE -	57.018,00	CNY	10,620	83.359,99		0,14	0,14
YANGQUAN COAL INDUSTRY GROUP CO LTD -	48.750,00	CNY	7,910	53.085,06		0,09	0,09
YANTAI JEREH OILFIELD SERVICES -	17.700,00	CNY	25,130	61.233,20		0,10	0,10
YANZHOU COAL MINING CO LTD -	29.200,00	CNY	29,920	120.272,30		0,20	0,20
YEALINK NETWORK TECHNOLOGY COR -	12.037,00	CNY	35,070	58.113,26		0,10	0,10
YIFENG PHARMACY CHAIN CO LTD -	12.194,00	CNY	37,000	62.111,08		0,10	0,10
YINTAI GOLD CO LTD -	39.105,00	CNY	11,700	62.985,32		0,11	0,10
YONGHUI SUPERSTORES CO LTD -	132.318,00	CNY	3,130	57.014,38		0,10	0,09
YONGXING SPECIAL MATERIALS TEC -	6.110,00	CNY	62,610	52.663,06		0,09	0,09
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY CO LTD -	41.658,00	CNY	20,500	117.563,76		0,20	0,19
YOUNGOR GROUP CO -	87.769,00	CNY	6,310	76.241,54		0,13	0,13
YOUNGY CO LTD -	3.100,00	CNY	66,830	28.520,32		0,05	0,05
YTO EXPRESS GROUP CO LTD -	42.500,00	CNY	14,560	85.186,64		0,14	0,14
YUNDA HOLDING CO LTD -	38.100,00	CNY	9,560	50.142,28		0,08	0,08
YUNENG TECHNOLOGY CO LTD -	1.246,00	CNY	187,830	32.218,42		0,05	0,05
YUNNAN ALUMINIUM CO -	47.400,00	CNY	12,730	83.066,88		0,14	0,14
YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD -	21.542,00	CNY	52,480	155.632,76		0,26	0,26
YUNNAN CHIHONG ZINC & GERMANIU -	92.093,00	CNY	5,020	63.643,13		0,11	0,11
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL CO -	10.294,00	CNY	96,350	136.539,11		0,23	0,23
YUNNAN TIN CO LTD -	27.000,00	CNY	15,550	57.798,34		0,10	0,10
YUNNAN YUNTIANHUA CO -	21.300,00	CNY	17,070	50.053,48		0,08	0,08
ZANGGE MINING CO LTD -	20.600,00	CNY	22,570	64.005,89		0,11	0,11
ZHANGZHOU PIENZEHUANG PHARMAC -	6.703,00	CNY	286,360	264.242,55		0,44	0,44
ZHEJIANG CENTURY HUATONG GROUP -	97.876,00	CNY	7,590	102.267,86		0,17	0,17
ZHEJIANG CHINA COMMODITIES CIT -	75.880,00	CNY	8,530	89.104,07		0,15	0,15
ZHEJIANG CHINT ELECTRICS CO LT -	29.075,00	CNY	27,650	110.671,56		0,18	0,18
ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY CO L -	40.900,00	CNY	19,750	111.201,74		0,19	0,18
ZHEJIANG DINGLI MACHINERY CO L -	7.900,00	CNY	56,010	60.913,54		0,10	0,10
ZHEJIANG HUAHAI PHARMACEUTICAL -	18.440,00	CNY	18,410	46.734,31		0,08	0,08
ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO LTD -	19.229,00	CNY	45,910	121.530,47		0,20	0,20
ZHEJIANG JINGSHENG MECHANICAL -	15.933,00	CNY	70,900	155.512,38		0,26	0,26
ZHEJIANG JIUZHOU PHARMACEUTICA -	10.200,00	CNY	27,380	38.446,32		0,06	0,06
ZHEJIANG JUHUA CO LTD -	37.500,00	CNY	13,780	71.138,00		0,12	0,12
ZHEJIANG LONGSHENG GROUP CO LT -	57.000,00	CNY	9,350	73.368,16		0,12	0,12
ZHEJIANG NHU CO LTD -	36.026,00	CNY	15,400	76.376,18		0,13	0,13
ZHEJIANG SATELLITE PETROCHEMIC -	41.139,00	CNY	14,960	84.724,01		0,14	0,14
ZHEJIANG WEIMING ENVIRONMENT P -	21.320,00	CNY	17,510	51.391,88		0,09	0,09
ZHEJIANG WOLVO BIO-PHARMACEUTI -	7.500,00	CNY	33,630	34.722,37		0,06	0,06
ZHESHANG SECURITIES CO LTD -	61.300,00	CNY	9,880	83.375,53		0,14	0,14
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD -	9.576,00	CNY	147,450	194.379,33		0,32	0,32
ZHONGJIN GOLD CORP -	73.675,00	CNY	10,330	104.771,13		0,17	0,17
ZHUZHOU KIBING GROUP CO LTD -	37.400,00	CNY	8,620	44.381,30		0,07	0,07
ZIJIN MINING GROUP CO LTD -	234.500,00	CNY	11,370	367.049,37		0,61	0,61
ZTE CORPORATION -A-	45.900,00	CNY	45,540	287.757,66		0,48	0,48
3PEAK INC -	1.619,00	CNY	218,000	48.587,50		0,08	0,08
360 SECURITY TECHNOLOGY INC -	80.450,00	CNY	12,540	138.881,62		0,23	0,23
<u>Hong Kong</u>							
CHINA EASTERN AIRLINES CO LTD -	157.544,00	CNY	4,760	103.235,72		0,17	0,17
METALLURGICAL CORP OF CHINA LT -	240.700,00	CNY	3,970	131.549,07		0,22	0,22
SHANGAI PHARMACEUTICALS HOLDING -	35.639,00	CNY	22,410	109.948,31		0,18	0,18
ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC CO -	9.659,00	CNY	41,860	55.661,20		0,09	0,09
<u>Ierland</u>							
ISHARES MSCI CHINA A UCITS ETF -	176.655,00	USD	4,460	787.881,30		1,31	1,30
Totaal aandelen				60.185.103,99		100,00	99,49
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				60.185.103,99		100,00	99,49
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EURO	-119.924,35	EUR	1,000	-130.837,47		0,00	-0,22
KBC GROUP HKD	0,31	HKD	1,000	0,04		0,00	0,00
KBC GROUP USD	327.582,47	USD	1,000	327.582,47		0,00	0,54
KREDIETBANK BANKWAARBORG	93.380,00	USD	1,000	93.380,00		0,00	0,15
Totaal zichtrekeningen				290.125,04		0,00	0,48
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				290.125,04		0,00	0,48
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	34.699,77	USD	1,000	34.699,77		0,00	0,06
Totaal vorderingen				34.699,77		0,00	0,06
Schulden							

<u>België</u>							
KBC GROUP USD TE BETALEN	-31.549,90	USD	1,000	-31.549,90		0,00	-0,05
Totaal schulden				-31.549,90		0,00	-0,05
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				3.149,87		0,00	0,01
ANDERE							
Te ontvangen interesten		USD		71.351,44		0,00	0,12
Te betalen kosten		USD		-56.324,53		0,00	-0,09
TOTAAL ANDERE				15.026,91		0,00	0,03
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				60.493.405,81		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
België	-0,08	0,75	0,63	0,48
China	99,73	92,67	98,08	97,74
Hong Kong	0,35	0,32	0,39	0,48
Ierland	0,00	6,26	0,90	1,30
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Cyclische Sectoren	26,16	25,26	26,86	27,03
Consumenten(Cyclisch)	10,94	11,05	10,92	10,46
Consumenten(Niet cyclisch)	16,33	15,85	16,46	14,75
Farma	9,35	7,81	8,32	7,76
Financiële sectoren	17,31	16,59	18,15	18,04
Technologie	14,61	12,14	13,01	14,67
Telecommunicatie	0,96	0,63	0,58	1,18
Nutsbedrijven	2,46	2,59	3,04	3,17
Vastgoed	1,88	1,82	1,76	1,64
Diversen	0,00	6,26	0,90	1,30
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
YUAN CHINA	100,08	92,99	98,47	98,22
EURO	0,00	0,00	-0,12	-0,22
AMERIKAANSE DOLLAR	-0,08	7,01	1,65	2,00
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
Aankopen	13.298.635,82
Verkopen	5.462.501,97
Totaal 1	18.761.137,78
Inschrijvingen	10.714.711,99
Terugbetalingen	2.534.404,68
Totaal 2	13.249.116,67
Gemiddelde van de totale activa	61.974.928,27
Omloopsnelheid	8,89%

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
2021 - 12	11.615,86	12.831,70	6.401,39	7.617,12	25.383,93	22.662,65	48.046,58
2022 - 12	3.998,96	3.354,13	2.636,56	1.860,11	26.746,33	24.156,67	50.903,00
2023 - 06	1.649,41	3.910,60	1.253,10	1.254,20	27.142,63	26.813,06	53.955,69

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Amerikaanse dollar)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	17.553.775,13	16.927.892,33	9.534.824,67	9.685.616,43
2022 - 12	4.992.696,53	3.570.991,62	3.121.846,91	1.993.174,07
2023 - 06	1.888.562,80	3.747.267,72	1.377.713,23	1.162.071,60

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Amerikaanse dollar)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	67.326.942,64	1.500,26	1.290,42
2022 - 12	51.707.513,12	1.095,48	927,59
2023 - 06	50.949.678,09	1.031,04	856,47

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
2021 - 12	189,00		189,00		0,00		0,00
2022 - 12	4.659,00		97,00		4.562,00		4.562,00
2023 - 06	4.362,00		0,00		8.924,00		8.924,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Amerikaanse dollar)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	313.693,24		288.979,11	
2022 - 12	5.950.815,42		107.358,63	
2023 - 06	5.085.179,00		0,00	

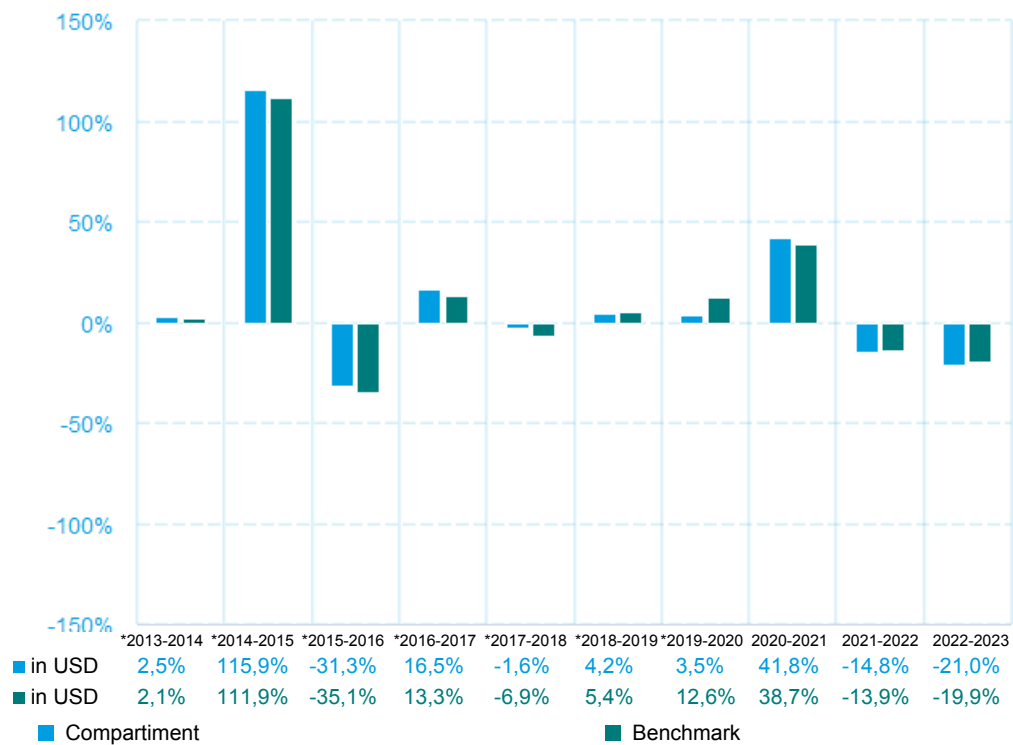
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Amerikaanse dollar)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	0,00	0,00	
2022 - 12	5.157.384,80	1.130,51	
2023 - 06	9.543.727,72	1.069,45	

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE0948467015
Horizon Access Fund China Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 30/06/2023 (in USD)

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

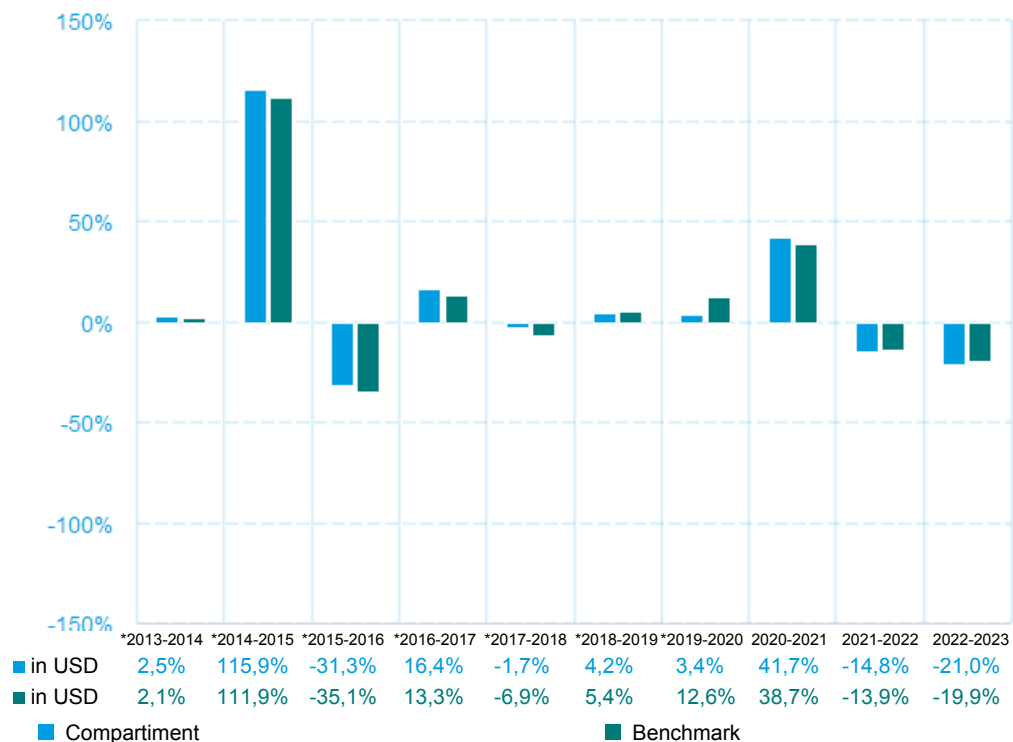


* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Classic Shares

BE0948466975
Horizon Access Fund China Classic Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 30/06/2023 (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	-20,98%	-19,92 %	-1,52%	-1,49%	0,59%	2,55%	6,02%	5,32%	28/11/2008	5,09%
DIV	BE0948466975	USD	-21,00%	-19,92 %	-1,55%	-1,49%	0,57%	2,55%	6,00%	5,32%	28/11/2008	5,06%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructurerings.
- 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:

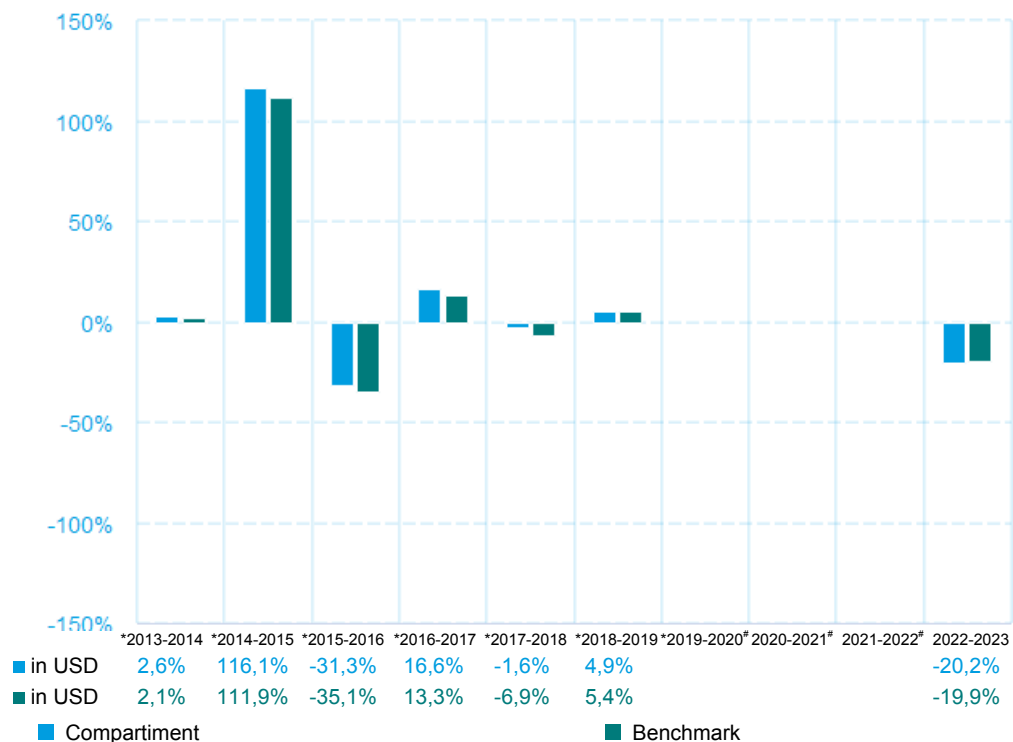
$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$$i = 1 \dots N$$
 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 uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Institutional B Shares

BE6228533665
Horizon Access Fund China Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 30/06/2023 (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	-20,16%	-19,92 %							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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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 uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,579%

Transactiekosten: 0,089%

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,599%

Transactiekosten: 0,089%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,535%

Transactiekosten: 0,089%

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 54,31% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

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.

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 toezichthouder, 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.

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 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

2.2. 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 B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	24 november 2011
Initiële inschrijvingsprijs:	899.88 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 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.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

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 Bevek – 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 uitleening 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

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

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

Tracking error: 0,13%

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.

Tracking error: 0,13%

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: BE6228534671) berekend in de munt van het deelbewijs.

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 overschrijdt de grens niet.

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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 B Shares: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in Amerikaanse dollar)	30/06/2022 (in Amerikaanse dollar)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	38.250.351,59	34.274.746,97
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	38.288.043,22	34.218.252,03
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	2,59	5.602,85
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)		-19.372,32
	c) Ontleningen (-)	-83.880,15	-28.434,03
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	954,35	10.462,45
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	76.190,73	118.159,67
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-30.959,15	-29.923,68
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	38.250.351,59	34.274.746,97
A.	Kapitaal	36.650.795,69	40.716.431,58
B.	Deelneming in het resultaat	-1.242,48	-41,87
D.	Resultaat van de periode	1.600.798,38	-6.441.642,74

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in Amerikaanse dollar)	30/06/2022 (in Amerikaanse dollar)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	1.511.349,74	-5.156.619,12
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	153.623,19	-1.204.636,08
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	840.198,82	821.180,85
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	775.993,58	-5.532.204,01
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-605.154,28	-217.028,81
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	653.934,81	-1.433.203,23
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	224.974,11	237.076,05
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	705,07	17,92
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-779,68	-407,75
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	63,80	
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-7.794,02	-5.491,85
B.	Financiële kosten (-)	-4,61	-4,98
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-7.145,96	-7.907,09
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-232.963,73	-248.328,83
	Institutional B Shares	0,00	0,00
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-17.920,25	-19.102,24
E.	Administratiekosten (-)	-0,23	-57,66
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-140,18	-34,97
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-1.714,36	-11.445,39
J.	Taksen		
	Classic Shares	-14.707,42	-12.411,58
	Institutional B Shares	0,00	0,00
L.	Andere kosten (-)	-6.747,09	-12.289,17
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-64.174,55	-80.387,54
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	1.600.798,38	-6.441.642,74
VII.	Resultaat van de periode	1.600.798,38	-6.441.642,74

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon Access India Fund

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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>							
ABB LTD INDIA -	2.128,00	INR	4.423,000	114.731,52		0,30	0,30
ACC LTD -	2.583,00	INR	1.813,700	57.106,30		0,15	0,15
ADANI ENTERPRISES LTD -	6.743,00	INR	2.388,050	196.286,66		0,51	0,51
ADANI GREEN ENERGY LTD -	12.268,00	INR	945,900	141.453,34		0,37	0,37
ADANI PORT AND SPECIAL ECONOMIC ZONE -	20.839,00	INR	739,250	187.785,65		0,49	0,49
ADANI POWER LTD -	31.659,00	INR	249,850	96.420,80		0,25	0,25
AMBUJA CEMENTS LTD -	24.299,00	INR	425,900	126.150,87		0,33	0,33
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LT -	3.919,00	INR	5.098,200	243.548,99		0,64	0,64
ASIAN PAINTS LTD -	14.943,00	INR	3.362,050	612.401,39		1,60	1,60
AU SMALL FINANCE BANK LTD -	7.296,00	INR	753,650	67.026,84		0,18	0,18
AUROBINDO PHARMA LTD -	11.033,00	INR	727,350	97.820,81		0,26	0,26
AVENUE SUPERMARTS LIMITED -	6.227,00	INR	3.889,200	295.211,55		0,77	0,77
AXIS BANK LIMITED -	89.653,00	INR	987,450	1.079.130,93		2,82	2,82
BAJAJ AUTO LTD. -	2.662,00	INR	4.691,550	152.236,43		0,40	0,40
BAJAJ FINANCE LTD -	10.676,00	INR	7.160,600	931.863,24		2,43	2,44
BAJAJ FINSERV LTD -	14.572,00	INR	1.528,000	271.416,79		0,71	0,71
BAJAJ HOLDINGS AND INVESTMENT -	1.087,00	INR	7.004,550	92.811,97		0,24	0,24
BALKRISHNA INDUSTRIES LTD -	3.047,00	INR	2.370,400	88.041,67		0,23	0,23
BANDHAN BANK LTD -	30.225,00	INR	242,050	89.179,62		0,23	0,23
BANK OF BARODA -	43.014,00	INR	190,350	99.806,06		0,26	0,26
BERGER PAINTS INDIA LTD -	10.027,00	INR	678,100	82.881,76		0,22	0,22
BHARAT ELECTRONICS LTD -	137.845,00	INR	125,750	211.296,94		0,55	0,55
BHARAT FORGE LTD -	10.559,00	INR	836,800	107.705,69		0,28	0,28
BHARAT PETROLEUM CORP. LTD. -	30.084,00	INR	364,700	133.741,30		0,35	0,35
BHARTI AIRTEL LTD -	87.182,00	INR	878,750	933.869,87		2,44	2,44
BRITANNIA INDUSTRIES LTD -	4.205,00	INR	5.024,550	257.547,52		0,67	0,67
CG POWER & INDUSTRIAL SOLUTIONS LTD -	24.215,00	INR	378,500	111.723,51		0,29	0,29
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND F -	16.295,00	INR	1.142,000	226.837,40		0,59	0,59
CIPLA LTD -	20.747,00	INR	1.014,950	256.681,26		0,67	0,67
COAL INDIA LTD -	59.765,00	INR	231,000	168.287,98		0,44	0,44
COLGATE-PALMOLIVE (INDIA) LTD -	4.705,00	INR	1.688,100	96.817,08		0,25	0,25
CONTAINER CORP OF INDIA LTD -	11.292,00	INR	661,800	91.094,43		0,24	0,24
DABUR INDIA LTD -	25.134,00	INR	572,950	175.538,56		0,46	0,46
DIVIS LABORATORIES LTD -	4.734,00	INR	3.583,600	206.795,93		0,54	0,54
DLF LTD -	24.404,00	INR	490,550	145.927,96		0,38	0,38
DR REDDY'S LABORATORIES LTD. -	4.272,00	INR	5.159,600	268.683,80		0,70	0,70
EICHER MOTORS LTD -	5.199,00	INR	3.580,100	226.886,77		0,59	0,59
GAIL INDIA LTD -	92.880,00	INR	105,050	118.935,76		0,31	0,31
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD -	15.877,00	INR	1.081,000	209.212,84		0,55	0,55
GODREJ PROPERTIES LTD -	4.890,00	INR	1.568,450	93.491,85		0,24	0,24
GRASIM INDUSTRIES LTD -	10.358,00	INR	1.734,650	219.019,09		0,57	0,57
HAVELLS INDIA LTD -	10.011,00	INR	1.282,800	156.541,90		0,41	0,41
HCL TECHNOLOGIES LTD -	36.999,00	INR	1.187,950	535.774,88		1,40	1,40
HDFC STANDARD LIFE INSURANCE C -	37.460,00	INR	651,200	297.355,77		0,78	0,78
HERO MOTOCORP LTD. -	4.292,00	INR	2.910,100	152.251,59		0,40	0,40
HINDALCO INDUSTRIES LTD. -	47.376,00	INR	420,950	243.098,96		0,64	0,64
HINDUSTAN LEVER LTD. -	3.331,00	INR	3.792,500	153.990,67		0,40	0,40
HINDUSTAN LEVER LTD. -	32.091,00	INR	2.678,150	1.047.640,67		2,74	2,74
HINDUSTAN PETROLEUM CORP. -	22.739,00	INR	273,850	75.906,38		0,20	0,20
HOUSING DEV. FIN. CORP. LTD. -	68.126,00	INR	2.821,950	2.343.453,85		6,12	6,13
ICICI BANK LTD. P.N.01/07/05	202.896,00	INR	934,600	2.311.497,68		6,04	6,04
ICICI LOMBARD GENERAL INSURANC -	9.854,00	INR	1.344,450	161.492,15		0,42	0,42
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURANC -	14.428,00	INR	572,500	100.687,56		0,26	0,26
INDIAN HOTELS CO LTD -	33.120,00	INR	392,500	158.461,66		0,41	0,41
INDIAN RAILWAY CATERING & TOUR -	9.460,00	INR	635,100	73.236,48		0,19	0,19
INDRAPRASTHA GAS LTD -	13.011,00	INR	473,350	75.073,60		0,20	0,20
INFO EDGE INDIA LTD -	2.799,00	INR	4.483,650	152.977,94		0,40	0,40
INFOSYS LTD -	129.861,00	INR	1.335,500	2.114.057,69		5,52	5,53
INTERGLOBE AVIATION LTD -	5.381,00	INR	2.626,900	172.306,13		0,45	0,45
ITC LTD. -	116.404,00	INR	451,600	640.790,46		1,67	1,68
JINDAL STEEL & POWER LTD -	14.766,00	INR	581,050	104.585,28		0,27	0,27
JSW STEEL LTD -	23.766,00	INR	784,800	227.357,50		0,59	0,59
JUBILANT FOODWORKS LTD -	15.785,00	INR	501,250	96.447,99		0,25	0,25

KOTAK MAHINDRA BANK LTD -	42.977,00	INR	1.846,550	967.367,22	2,53	2,53
LARSEN & TOUBRO LTD. -	26.858,00	INR	2.475,550	810.474,90	2,12	2,12
LTIMINDTREE LTD -	3.488,00	INR	5.197,200	220.973,46	0,58	0,58
LUPIN LTD -	8.125,00	INR	902,750	89.409,79	0,23	0,23
MAHINDRA & MAHINDRA P.N. 22/04/05	36.529,00	INR	1.453,600	647.257,21	1,69	1,69
MARICO LTD -	20.409,00	INR	530,950	132.089,88	0,35	0,35
MARUTI UDYOG LTD -	5.314,00	INR	9.789,050	634.097,87	1,66	1,66
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD -	30.784,00	INR	599,450	224.942,86	0,59	0,59
MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD -	95.161,00	INR	85,700	99.410,90	0,26	0,26
MPHASIS LTD -	3.125,00	INR	1.895,050	72.187,98	0,19	0,19
MRF LTD -	77,00	INR	101.260,500	95.044,06	0,25	0,25
MUTHOOT FINANCE LTD -	4.982,00	INR	1.239,650	75.283,02	0,20	0,20
NESTLE INDIA LTD. -	1.293,00	INR	22.894,300	360.844,50	0,94	0,94
NTPC LTD -	168.944,00	INR	189,150	389.532,16	1,02	1,02
OIL & NATURAL GAS CORP LTD -	120.598,00	INR	160,300	235.650,21	0,62	0,62
PAGE INDUSTRIES LTD -	242,00	INR	37.647,200	111.056,06	0,29	0,29
PETRONET LNG LTD -	30.462,00	INR	222,700	82.693,78	0,22	0,22
PI INDUSTRIES LTD -	3.052,00	INR	3.921,750	145.901,12	0,38	0,38
PIDILITE INDUSTRIES LTD -	5.883,00	INR	2.597,100	186.243,76	0,49	0,49
POWER GRID CORP OF INDIA LTD -	134.897,00	INR	255,150	419.558,06	1,10	1,10
RELIANCE INDUSTRIES LTD -	119.122,00	INR	2.550,250	3.703.129,78	9,67	9,69
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES L -	11.477,00	INR	847,200	118.524,61	0,31	0,31
SBI LIFE INSURANCE CO LTD -	17.435,00	INR	1.306,900	277.752,84	0,73	0,73
SESA STERILITE LTD -	29.460,00	INR	277,950	99.814,50	0,26	0,26
SHREE CEMENT LTD -	361,00	INR	23.886,450	105.112,17	0,28	0,28
SHRIRAM FINANCE LTD -	8.922,00	INR	1.735,200	188.714,80	0,49	0,49
SIEMENS INDIA LTD -	3.539,00	INR	3.766,450	162.482,64	0,42	0,43
SONA BLW PRECISION FORGINGS LT -	16.498,00	INR	515,850	103.740,64	0,27	0,27
SRF LTD -	5.845,00	INR	2.289,450	163.121,00	0,43	0,43
STATE BANK OF INDIA -	70.759,00	INR	572,850	494.102,22	1,29	1,29
SUN PHARMACEUTICAL INDS LTD -	37.187,00	INR	1.051,600	476.689,87	1,25	1,25
TATA CONSULTANCY SVS LTD -	35.723,00	INR	3.302,250	1.437.977,44	3,76	3,76
TATA CONSUMER PRODUCTS LTD -	21.613,00	INR	860,900	226.809,88	0,59	0,59
TATA ELXSI LTD -	1.391,00	INR	7.588,500	128.669,99	0,34	0,34
TATA MOTORS LTD P.N. 27/09/04	64.418,00	INR	595,550	467.648,63	1,22	1,22
TATA POWER COMPANY LTD -	55.370,00	INR	221,850	149.736,67	0,39	0,39
TATA STEEL LIMITED -	284.888,00	INR	112,000	388.943,38	1,02	1,02
TECH MAHINDRA LTD -	20.732,00	INR	1.130,850	285.785,64	0,75	0,75
TITAN CO LTD -	13.812,00	INR	3.047,650	513.116,36	1,34	1,34
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD -	4.007,00	INR	1.904,950	93.045,87	0,24	0,24
TRENT LTD -	7.099,00	INR	1.764,150	152.660,57	0,40	0,40
TUBE INVESTMENTS OF INDIA LTD -	4.292,00	INR	3.174,900	166.105,48	0,43	0,43
TVS MOTOR CO LTD -	9.548,00	INR	1.325,650	154.289,19	0,40	0,40
ULTRATECH CEMENT LT-REG -	4.493,00	INR	8.294,750	454.290,78	1,19	1,19
UNITED SPIRITS LTD -	11.682,00	INR	912,200	129.897,70	0,34	0,34
UPL LTD -	19.423,00	INR	687,550	162.785,15	0,43	0,43
VARUN BEVERAGES LTD -	17.688,00	INR	802,550	173.039,41	0,45	0,45
WIPRO LTD -	52.323,00	INR	389,150	248.201,20	0,65	0,65
ZOMATO LTD -	170.727,00	INR	75,050	156.187,80	0,41	0,41
<u>Indonesië</u>						
INDIAN OIL CORP LTD -	114.341,00	INR	91,300	127.252,69	0,33	0,33
Totaal aandelen				38.288.043,22	100,00	100,10
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				38.288.043,22	100,00	100,10
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC GROUP EURO	-42.486,31	EUR	1,000	-46.352,56	0,00	-0,12
KBC GROUP GBP	334,79	GBP	1,000	425,64	0,00	0,00
KBC GROUP INR	43.373,53	INR	1,000	528,71	0,00	0,00
KBC GROUP USD	-37.527,59	USD	1,000	-37.527,59	0,00	-0,10
Totaal zichtrekeningen				-82.925,80	0,00	-0,22
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				-82.925,80	0,00	-0,22
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	2,59	USD	1,000	2,59	0,00	0,00
Totaal vorderingen				2,59	0,00	0,00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				2,59	0,00	0,00
ANDERE						
Te ontvangen interesten		USD		76.190,73	0,00	0,20
Te betalen kosten		USD		-30.959,15	0,00	-0,08
TOTAAL ANDERE				45.231,58	0,00	0,12
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				38.250.351,59	0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
België	-0,42	-0,09	0,17	-0,22
Indië	100,13	99,76	99,51	99,89
Indonesië	0,29	0,33	0,30	0,33
Thailand	0,00	0,00	0,02	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Cyclische Sectoren	26,76	28,72	27,62	27,41
Consumenten(Cyclisch)	12,40	13,08	14,71	15,46
Consumenten(Niet cyclisch)	4,96	5,06	5,54	6,28
Farma	5,45	5,10	4,50	5,11
Financiële sectoren	22,98	22,99	24,86	26,19
Technologie	19,78	16,90	14,60	13,26
Telecommunicatie	3,18	2,95	2,92	2,84
Nutsbedrijven	3,83	4,67	4,76	2,82
Vastgoed	0,66	0,53	0,49	0,63
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
EURO	0,00	-0,08	0,15	-0,12
INDIE RUPEE	100,42	100,09	99,81	100,22
THAILANDSE BATH	0,00	0,00	0,02	0,00
AMERIKAANSE DOLLAR	-0,42	-0,01	0,02	-0,10
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
Aankopen	1.548.733,22
Verkopen	1.876.569,77
Totaal 1	3.425.303,00
Inschrijvingen	1.460.745,46
Terugbetalingen	1.682.063,90
Totaal 2	3.142.809,36
Gemiddelde van de totale activa	35.934.492,07
Omloopsnelheid	0,79%

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

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	1.488,63	1.410,03	2.363,53	905,21	15.667,70	4.952,38	20.620,08
2022 - 12	1.085,22	412,96	1.253,46	491,98	15.499,46	4.873,36	20.372,82
2023 - 06	400,99	470,27	675,06	284,03	15.225,40	5.059,60	20.285,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Amerikaanse dollar)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	2.874.571,28	2.263.225,24	4.554.989,32	1.445.030,21
2022 - 12	2.095.825,96	691.562,43	2.475.226,71	774.291,16
2023 - 06	742.760,75	722.043,84	1.254.350,76	433.014,75

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Amerikaanse dollar)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	41.334.115,62	2.086,31	1.745,91
2022 - 12	36.955.569,01	1.891,59	1.567,09
2023 - 06	38.250.351,59	1.974,89	1.617,09

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
2021 - 12	27,00		42,00		0,00		0,00
2022 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00
2023 - 06	0,00		0,00		0,00		0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Amerikaanse dollar)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	49.603,59		77.812,56	
2022 - 12	0,00		0,00	
2023 - 06	0,00		0,00	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Amerikaanse dollar)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	0,00	0,00	
2022 - 12	0,00	0,00	
2023 - 06	0,00		

2.4.5. Rendementscijfers

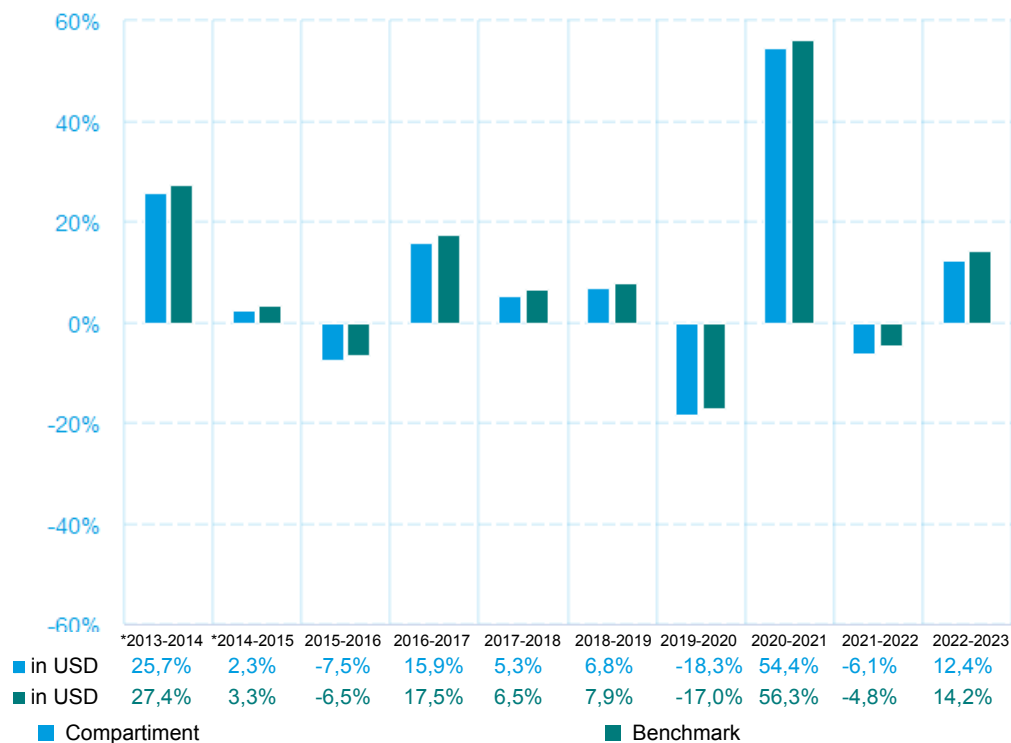
Classic Shares

BE0944666800

Horizon Access India Fund Classic Shares KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 30/06/2023 (in USD)

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

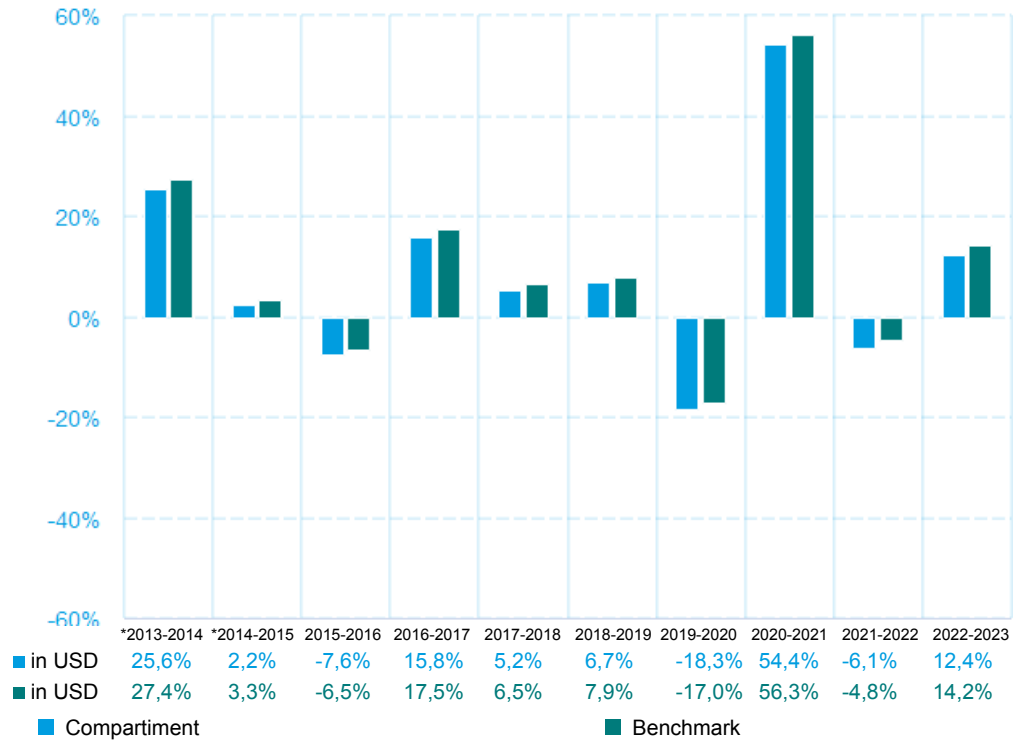


* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Classic Shares

BE0944665794
Horizon Access India Fund Classic Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 30/06/2023 (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	12,42%	14,16%	17,71%	19,35%	7,30%	8,76%	7,51%	8,87%	30/03/2005	7,82%
DIV	BE09446665794	USD	12,38%	14,16%	17,67%	19,35%	7,26%	8,76%	7,46%	8,87%	30/03/2005	7,79%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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:

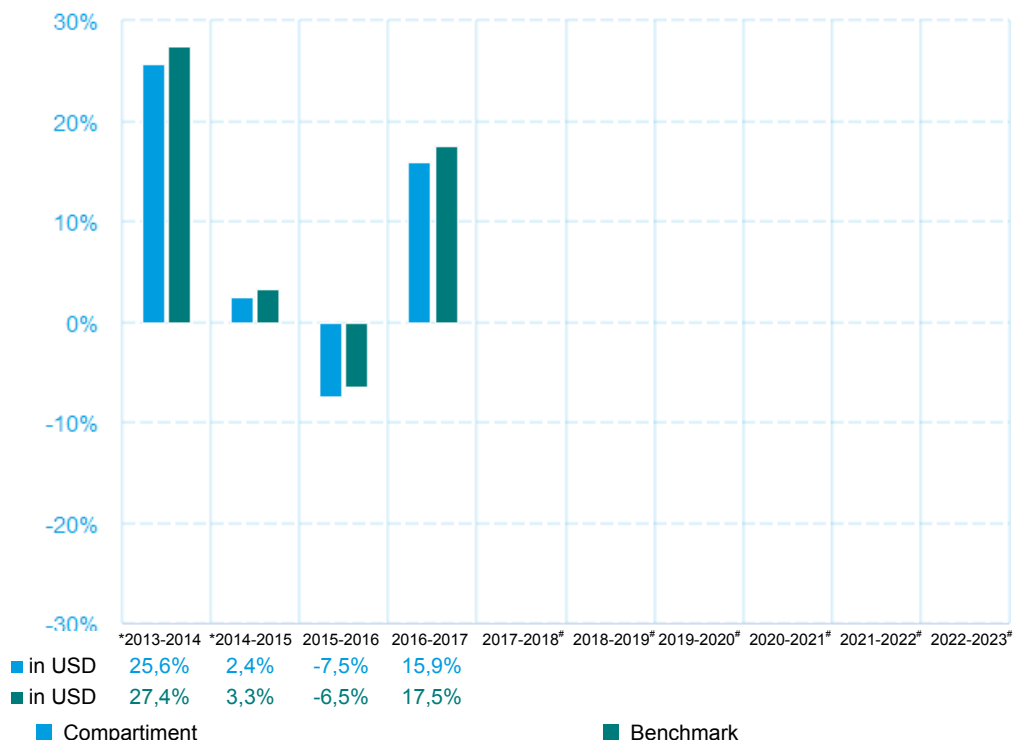
$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$$i = 1 \dots N$$
 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 uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Institutional B Shares

BE6228534671
Horizon Access India Fund Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 30/06/2023 (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.

Institutional B Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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:
$$\left[\frac{NIW(D)}{NIW(Y)} \right]^{1/X} - 1$$

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 en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,581%

Transactiekosten: 0,032%

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,613%

Transactiekosten: 0,032%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,000%

Transactiekosten: 0,032%

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 55,00% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

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.

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 toezichthouder, 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 1,30%	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 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.

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

2.2. 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.

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.

Deze benadering zal vanaf 2 september 2022 gradueel geïmplementeerd worden in de portefeuille. 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 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.

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-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 **koolstofintensiteit**, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- (3) duurzame ontwikkeling ondersteunen, door emittenten op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de **duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN**.
- (4) duurzame ontwikkeling ondersteunen, door de transitie naar een duurzamere wereld te bevorderen via **obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten**.

Meer informatie over de doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

(1) ESG-score

De bijdrage tot de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van de emittenten wordt gemeten aan de hand van een ESG-score. Die score vertegenwoordigt de geaggregeerde prestatiebeoordeling van een bepaalde entiteit 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).

De ESG-score 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.

Om deze doelstelling te bereiken wordt de ESG-score 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).

Meer informatie over de ESG-score en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(2) Koolstofintensiteit

De doelstelling om de beperking van de klimaatverandering te bevorderen, door de voorkeur te geven aan emittenten met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling 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 koolstofintensiteit. Voor bedrijven wordt de koolstofintensiteit 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 lopende prijzen, 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 koolstofintensiteit en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen verbindt het compartiment zich ertoe een minimumaandeel van de portefeuille te beleggen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. De duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN omvatten zowel sociale- als milieudoelstellingen. Instrumenten van emittenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', overeenkomstig artikel 2, lid 17, van de SFDR.

Wanneer een bedrijf bijdraagt tot ten minste één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, en tegelijkertijd tegen geen enkele van deze doelstellingen indruist, wordt een bedrijf aanzien als een bedrijf dat bijdraagt 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 ander 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.

Daarnaast kan de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten.

Meer informatie hierover en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(4) 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. Instrumenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', in overeenstemming met artikel 2, lid 17, van de SFDR.

Meer informatie over obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

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 streeft het compartiment er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU. Het percentage dat ten allen tijde belegd wordt in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU is 0%. De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Dit zal regelmatig worden opgevolgd en zodra voldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar zijn en er definitieve technische reguleringsnormen worden gepubliceerd die meer gedetailleerde richtlijnen verschaffen met betrekking tot de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector en over hoe de Taxonomie-informatie publiek dient te worden gemaakt, zal het prospectus worden aangepast.

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.

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.

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, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-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: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	325.268.048,82	154.917.047,73
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	161.262.282,75	77.422.328,22
D.	Andere effecten	7,61	
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	154.724.604,46	74.793.049,58
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
a)	Te ontvangen bedragen	209.316,32	2.036.755,87
B.	Schulden		
a)	Te betalen bedragen (-)	-9.971,40	-1.714.651,41
c)	Ontleningen (-)	-2.492,73	-11.006,79
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	9.306.523,40	2.494.037,97
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	94.403,28	38.335,40
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-316.624,87	-141.801,11
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	325.268.048,82	154.917.047,73
A.	Kapitaal	308.104.427,32	159.406.497,93
B.	Deelneming in het resultaat	-48.299,84	-48.098,67
D.	Resultaat van de periode	17.211.921,34	-4.441.351,53

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	18.536.120,26	-4.686.287,47
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	2.322.000,30	-491.287,07
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-3.145.066,06	1.044.003,33
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	5.594.667,68	350.220,09
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	13.722.169,36	1.579.085,33
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-4.533.802,43	-344.556,46
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	2.930.019,89	-5.718.320,17
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	1.293.628,23	54.273,25
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	101.323,36	
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-1.333,00	-5.337,12
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	790,30	
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	534,38	
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-162.130,98	-164.010,47
B.	Financiële kosten (-)	-44,37	-4,49
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-29.115,51	
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-137.760,36	-2.442,77
	Comfort Portfolio Shares	-1.301.541,75	-75.369,69
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-147.065,63	-8.208,05
E.	Administratiekosten (-)	23,97	
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-716,73	
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-993,73	
J.	Taksen		
	Classic Shares	-7.057,96	-934,84
	Comfort Portfolio Shares	-71.997,37	-36.188,09
L.	Andere kosten (-)	-37.676,01	-69.558,05
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-501.133,16	-307.780,32
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	17.211.921,34	-4.441.351,53
VII.	Resultaat van de periode	17.211.921,34	-4.441.351,53

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 30/06/2023	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>							
KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	23.634,00	EUR	1.188,030	28.077.901,02	0,58	8,89	8,63
KBC BONDS HIGH INTEREST RI IB CAP	4.082,00	EUR	890,120	3.633.469,84	0,99	1,15	1,12
KBC BONDS STRAT ACCENTS RI IB CAP	16.940,00	EUR	788,720	13.360.916,80	1,66	4,23	4,11
KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	29.456,00	EUR	877,370	25.843.810,72	0,99	8,18	7,95
KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	29.617,00	EUR	872,940	25.853.863,98	0,99	8,18	7,95
KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	29.958,00	EUR	863,160	25.858.547,28	0,99	8,18	7,95
KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	9.477,00	EUR	2.739,640	25.963.568,28	0,95	8,22	7,98
<u>Liquiditeitsfondsen</u>							
KBC MULTI INTEREST RI CASH STANDARD DURATION ISB	1.568,00	EUR	977,928	1.533.391,10	0,30	0,49	0,47
KBC MULTI INTEREST RI CASH 4 MONTH DURATION IS B	1.595,00	EUR	961,214	1.533.136,33	0,26	0,49	0,47
KBC MULTI INTEREST RI 3 MONTH DURATION - IS B KAP	1.602,00	EUR	957,110	1.533.290,22	0,26	0,49	0,47
KBC PARTICIPATION CASH PLUS IS B KAP	1.510,00	EUR	1.015,039	1.532.708,89	0,17	0,49	0,47
Totaal beleggingsfondsen				154.724.604,50		48,97	47,57
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>Argentinië</u>							
MERCADOLIBRE INC -	105,00	USD	1.184,600	114.008,25		0,04	0,04
<u>Australië</u>							
AUSTRALIAN STOCK EXCHANGE LTD -	2.429,00	AUD	63,000	93.366,11		0,03	0,03
BLUESCOPE STEEL LTD -	1.803,00	AUD	20,550	22.606,26		0,01	0,01
COLES GROUP LTD -	12.363,00	AUD	18,420	138.942,36		0,04	0,04
COMMONWEALTH BANK AUST -	8.655,00	AUD	100,270	529.491,84		0,17	0,16
COMPUTERSHARE LTD -	2.489,00	AUD	23,380	35.505,09		0,01	0,01
CSL LIMITED -	2.521,00	AUD	277,380	426.647,47		0,14	0,13
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA -	17.870,00	AUD	6,310	68.797,89		0,02	0,02
EVOLUTION MINING LTD -	14.407,00	AUD	3,220	28.304,18		0,01	0,01
FORTESCUE METALS GROUP -	17.045,00	AUD	22,180	230.663,96		0,07	0,07
GOODMAN GROUP -	651,00	AUD	20,070	7.971,67		0,00	0,00
IDP EDUCATION LTD -	3.754,00	AUD	22,100	50.618,32		0,02	0,02
INDEPENDENCE GROUP NL -	945,00	AUD	15,200	8.763,88		0,00	0,00
INSURANCE AUSTRALIA GR LTD -	37.958,00	AUD	5,700	132.007,73		0,04	0,04
MACQUARIE GROUP LTD -	2.557,00	AUD	177,620	277.104,63		0,09	0,09
MEDIBANK PVT LTD -	41.024,00	AUD	3,520	88.105,26		0,03	0,03
NATIONAL AUSTRALIA BANK -	15.674,00	AUD	26,370	252.180,30		0,08	0,08
NEWCREST MINING -	2.884,00	AUD	26,420	46.488,90		0,02	0,01
NORTHERN STAR RESOURCES LTD -	2.319,00	AUD	12,080	17.091,84		0,01	0,01
ORICA LTD -	2.598,00	AUD	14,830	23.507,23		0,01	0,01
QANTAS AIRWAYS TLD -	12.584,00	AUD	6,200	47.602,70		0,02	0,02
QBE INSURANCE GROUP LTD -	16.001,00	AUD	15,670	152.980,93		0,05	0,05
RAMSAY HEALTH CARE LTD -	1.804,00	AUD	56,290	61.956,80		0,02	0,02
REA GROUP LTD -	546,00	AUD	143,030	47.647,59		0,02	0,02
SCENTRE GROUP -	15.152,00	AUD	2,650	24.498,36		0,01	0,01
SEEK LTD -	4.032,00	AUD	21,720	53.432,01		0,02	0,02
SONIC HEALTHCARE LTD -	3.467,00	AUD	35,570	75.241,75		0,02	0,02
SUNCORP GROUP LTD -	16.578,00	AUD	13,490	136.447,40		0,04	0,04
WESTPAC BANKING -	16.044,00	AUD	21,340	208.895,10		0,07	0,06
WISETECH GLOBAL LTD -	2.322,00	AUD	79,810	113.068,26		0,04	0,04
WOOLWORTH GROUP LTD -	6.192,00	AUD	39,730	150.096,55		0,05	0,05
<u>België</u>							
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV -	6.229,00	EUR	51,830	322.849,07		0,10	0,10
KBC GROUP -	805,00	EUR	63,920	51.455,60		0,02	0,02
SOLVAY -	848,00	EUR	102,300	86.750,40		0,03	0,03
WAREHOUSE DISTR. DE PAUW -	1.129,00	EUR	25,120	28.360,48		0,01	0,01
<u>Canada</u>							

AGNICO EAGLE MINES -	2.660,00	CAD	66,150	121.883,48	0,04	0,04
AIR CANADA -A-	4.730,00	CAD	24,990	81.876,78	0,03	0,03
BANK OF MONTREAL -	3.265,00	CAD	119,640	270.578,28	0,09	0,08
BANK OF NOVA SCOTIA -	1.658,00	CAD	66,280	76.120,28	0,02	0,02
C.I.B.C. -	2.584,00	CAD	56,560	101.236,07	0,03	0,03
CGI INC A	2.785,00	CAD	139,700	269.497,63	0,09	0,08
CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN -	254,00	CAD	2.744,760	482.915,83	0,15	0,15
DESCARTES SYSTEMS GROUP INC/TH -	1.732,00	CAD	106,120	127.314,68	0,04	0,04
INTACT FINANCIAL CORP -	15,00	CAD	204,540	2.125,21	0,00	0,00
LINAMAR CORP -	1.668,00	CAD	69,620	80.438,40	0,03	0,03
LUMINE GROUP INC -	891,00	CAD	18,170	11.214,14	0,00	0,00
NAT. BK CANADA -	4.272,00	CAD	98,700	292.066,50	0,09	0,09
OPEN TEXT CORP. -	1.775,00	CAD	55,100	67.745,94	0,02	0,02
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC -	2.111,00	CAD	102,710	150.187,68	0,05	0,05
ROGERS COMM. B	2.753,00	CAD	60,440	115.256,12	0,04	0,04
ROYAL BK CANADA -	9.328,00	CAD	126,590	817.939,69	0,26	0,25
SHOPIFY INC -	4.282,00	CAD	85,620	253.954,10	0,08	0,08
TORONTO DOMINION BK -	5.321,00	CAD	82,110	302.637,44	0,10	0,09
WESTSHORE TERMINALS INVESTMENT -	3.684,00	CAD	31,240	79.719,39	0,03	0,03
<u>China</u>						
WH GROUP LTD -	57.544,00	HKD	4,150	27.931,59	0,01	0,01
<u>Cyprus</u>						
AROUNDTOWN PROPERTY HOLD SA -	15.679,00	EUR	1,057	16.572,70	0,01	0,01
<u>Denemarken</u>						
CARLSBERG A/S B	68,00	DKK	1.090,500	9.959,02	0,00	0,00
DANSKE BK AS -	493,00	DKK	166,000	10.991,00	0,00	0,00
DSV PANALPINA A S -	1.852,00	DKK	1.433,000	356.425,95	0,11	0,11
GENMAB A/S -	219,00	DKK	2.580,000	75.883,26	0,02	0,02
NOVO NORDISK A/S B	7.281,00	DKK	1.099,400	1.075.050,59	0,34	0,33
NOVOZYMES A/S B	225,00	DKK	317,900	9.606,28	0,00	0,00
VESTAS WINDS SYSTEMS -	1.114,00	DKK	181,460	27.148,65	0,01	0,01
<u>Duitsland</u>						
ADIDAS AG -	410,00	EUR	177,780	72.889,80	0,02	0,02
ALLIANZ AG REG	2.197,00	EUR	213,200	468.400,40	0,15	0,14
ASCLEPION-MEDITEC AG -	261,00	EUR	99,040	25.849,44	0,01	0,01
BEIERSDORF AG -	2.582,00	EUR	121,250	313.067,50	0,10	0,10
COMMERZBANK AG -	2.316,00	EUR	10,150	23.507,40	0,01	0,01
DEUTSCHE BOERSE AG -	173,00	EUR	169,100	29.254,30	0,01	0,01
DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG	2.048,00	EUR	9,379	19.208,19	0,01	0,01
DEUTSCHE POST AG -	7.643,00	EUR	44,655	341.298,17	0,11	0,11
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN REG	15.933,00	EUR	19,976	318.277,61	0,10	0,10
EVONIK INDUSTRIES AG -	1.290,00	EUR	17,430	22.484,70	0,01	0,01
HEIDELBERGCEMENT AG -	675,00	EUR	75,200	50.760,00	0,02	0,02
HENKEL KGAA PREF	2.553,00	EUR	73,260	187.032,78	0,06	0,06
INFINEON TECHNOLOGIES AG -	4.527,00	EUR	37,785	171.052,70	0,05	0,05
KNORR-BREMSE AG -	644,00	EUR	69,980	45.067,12	0,01	0,01
LEG IMMOBILIEN AG -	350,00	EUR	52,640	18.424,00	0,01	0,01
MERCK KGAA -	167,00	EUR	151,550	25.308,85	0,01	0,01
MUNCHENER RUCKVERSICHERUNG AG REG	1.004,00	EUR	343,600	344.974,40	0,11	0,11
SAP AG -	5.428,00	EUR	125,140	679.259,92	0,22	0,21
SCOUT24 AG -	1.444,00	EUR	58,080	83.867,52	0,03	0,03
SIEMENS HEALTHINEERS AG -	700,00	EUR	51,860	36.302,00	0,01	0,01
SUESS MICROTEC AG -	2.984,00	EUR	24,350	72.660,40	0,02	0,02
VONOVIA SE -	13.394,00	EUR	17,895	239.685,63	0,08	0,07
ZALANDO SE -	766,00	EUR	26,360	20.191,76	0,01	0,01
<u>Finland</u>						
NOKIA A	34.539,00	EUR	3,836	132.474,33	0,04	0,04
NORDEA BANK ABP -	33.753,00	EUR	9,966	336.382,40	0,11	0,10
ORION OYJ B	1.822,00	EUR	38,020	69.272,44	0,02	0,02
SAMPO OYJ SAMPO OYJ	943,00	EUR	41,120	38.776,16	0,01	0,01
STORA ENSO OYJ R	2.620,00	EUR	10,625	27.837,50	0,01	0,01
<u>Frankrijk</u>						
ACCOR -	1.232,00	EUR	34,020	41.912,64	0,01	0,01
AXA -	6.658,00	EUR	27,025	179.932,45	0,06	0,06
BNP PARIBAS SA -	2.661,00	EUR	57,720	153.592,92	0,05	0,05
CAPGEMINI SA -	1.400,00	EUR	173,550	242.970,00	0,08	0,08
DANONE SA -	3.177,00	EUR	56,140	178.356,78	0,06	0,06
DASSAULT SYSTEMES -	1.998,00	EUR	40,625	81.168,75	0,03	0,03
EDENRED -	800,00	EUR	61,340	49.072,00	0,02	0,02
ESSILOR LUXOTTICA (PAR)	882,00	EUR	172,600	152.233,20	0,05	0,05
HERMES INTL. (PAR)	251,00	EUR	1.990,000	499.490,00	0,16	0,15
KERING -	629,00	EUR	505,600	318.022,40	0,10	0,10
L'OREAL -	2.951,00	EUR	427,100	1.260.372,10	0,40	0,39
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT SE -	1.514,00	EUR	863,000	1.306.582,00	0,41	0,40
PERNOD RICARD SA -	1.008,00	EUR	202,400	204.019,20	0,07	0,06
PUBLICIS GROUPE SA -	10.393,00	EUR	73,500	763.885,50	0,24	0,24
SCHNEIDER ELECTRIC SE -	196,00	EUR	166,460	32.626,16	0,01	0,01
TELEPERFORMANCE -	247,00	EUR	153,450	37.902,15	0,01	0,01

UBI SOFT ENTERTAINMENT -	1.225,00	EUR	25,880	31.703,00		0,01	0,01
UNIBAIL-RODAMCO SE -	24,00	EUR	48,150	1.155,60		0,00	0,00
VINCI S.A. -	352,00	EUR	106,380	37.445,76		0,01	0,01
VIVENDI SA -	2.850,00	EUR	8,406	23.957,10		0,01	0,01
<u>Hong Kong</u>							
AIA GROUP LTD -	71.945,00	HKD	79,100	665.617,41		0,21	0,21
BOC HONG KONG HOLD LTD -	45.469,00	HKD	23,950	127.370,39		0,04	0,04
BUDWEISER BREWING CO APAC LTD -	33.192,00	HKD	20,200	78.421,00		0,03	0,02
CK ASSET HOLDINGS LTD -	3.241,00	HKD	43,400	16.451,91		0,01	0,01
HANG LUNG PROPERTIES LTD -	46.123,00	HKD	12,100	65.275,54		0,02	0,02
HENDERSON LAND -	14.958,00	HKD	23,300	40.764,02		0,01	0,01
HKT TRUST /HKT LTD -	50.633,00	HKD	9,110	53.951,01		0,02	0,02
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD. -	8.370,00	HKD	295,200	288.994,37		0,09	0,09
HONG KONG LAND HOLDINGS -	6.200,00	USD	3,900	22.163,15		0,01	0,01
MTR CORPORATION -	21.404,00	HKD	36,000	90.124,94		0,03	0,03
NEW WORLD DEV -	21.401,00	HKD	19,280	48.260,15		0,02	0,02
SINO LAND CO. -	51.321,00	HKD	9,630	57.805,47		0,02	0,02
SUN HUNG KAI PROPS -	10.661,00	HKD	98,700	123.072,97		0,04	0,04
SWIRE PROPERTIES LTD -	25.176,00	HKD	19,260	56.714,04		0,02	0,02
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT CO LTD -	5.664,00	HKD	39,150	25.935,98		0,01	0,01
<u>Ierland</u>							
AIB GROUP PLC -	6.763,00	EUR	3,850	26.037,55		0,01	0,01
C.R.H. PLC -	8.310,00	EUR	50,500	419.655,00		0,13	0,13
HORIZON THERAPEUTICS PLC -	1.336,00	USD	102,850	125.946,47		0,04	0,04
SMURFIT KAPPA PLC -	1.657,00	EUR	30,530	50.588,21		0,02	0,02
<u>Italië</u>							
ASSICURAZIONI GENERALI -	7.110,00	EUR	18,620	132.388,20		0,04	0,04
DAVIDE CAMPARI - MILANO SPA -	3.676,00	EUR	12,690	46.648,44		0,02	0,01
FINECOBANK BANCA FINECO SPA -	2.329,00	EUR	12,315	28.681,64		0,01	0,01
INFRASTRUTTURE SPA -	2.739,00	EUR	12,080	33.087,12		0,01	0,01
INTESA SANPAOLO SPA -	142.295,00	EUR	2,400	341.508,00		0,11	0,11
MONCLER SPA -	1.153,00	EUR	63,340	73.031,02		0,02	0,02
POSTE ITALIANE -	14.881,00	EUR	9,916	147.560,00		0,05	0,05
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE -	30.244,00	EUR	7,806	236.084,66		0,08	0,07
UNICREDIT SPA -	7.461,00	EUR	21,265	158.658,17		0,05	0,05
<u>Japan</u>							
ADVANTEST CORP -	1.200,00	JPY	19.150,000	145.731,10		0,05	0,05
AEON CO LTD. -	4.700,00	JPY	2.942,000	87.688,52		0,03	0,03
AJINOMOTO -	4.000,00	JPY	5.724,000	145.198,40		0,05	0,05
ALPS ALPINE CO LTD -	10.200,00	JPY	1.257,000	81.308,82		0,03	0,03
AOZORA BANK LTD -	6.700,00	JPY	2.674,500	113.636,97		0,04	0,04
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD -	4.700,00	JPY	5.574,000	166.137,26		0,05	0,05
ASAHI INTECC CO LTD -	2.400,00	JPY	2.811,000	42.783,30		0,01	0,01
ASAHI KASEI CORP -	7.300,00	JPY	972,000	44.997,81		0,01	0,01
ASTELLAS PHARMA INC -	13.200,00	JPY	2.149,000	179.892,30		0,06	0,06
BRIDGESTONE CORP -	3.300,00	JPY	5.892,000	123.304,49		0,04	0,04
CANON INC -	800,00	JPY	3.790,000	19.227,88		0,01	0,01
CENTRAL JAPAN RAILWAY -	200,00	JPY	18.060,000	22.906,04		0,01	0,01
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD -	1.900,00	JPY	4.086,000	49.232,76		0,02	0,02
DAI NIPPON PRINTNG -	3.800,00	JPY	4.078,000	98.272,73		0,03	0,03
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC -	3.400,00	JPY	2.738,000	59.035,68		0,02	0,02
DAIFUKU CO LTD -	1.000,00	JPY	2.942,500	18.660,30		0,01	0,01
DAIICHI SANKYO COMPANY LTD -	7.600,00	JPY	4.550,000	219.294,23		0,07	0,07
DAIWA HOUSE -	5.400,00	JPY	3.792,000	129.856,68		0,04	0,04
DAIWA SECURITIES GROUP INC -	24.400,00	JPY	740,300	114.551,24		0,04	0,04
DENSO CORP. -	1.700,00	JPY	9.645,000	103.980,85		0,03	0,03
EAST JAPAN RAILWAY -	1.900,00	JPY	7.987,000	96.236,43		0,03	0,03
EISAI CO. -	500,00	JPY	9.724,000	30.833,10		0,01	0,01
FANUC CORP -	3.800,00	JPY	5.032,000	121.262,48		0,04	0,04
FAST RETAILING CO LTD. -	1.200,00	JPY	36.720,000	279.438,44		0,09	0,09
FUJITSU LTD -	1.300,00	JPY	18.595,000	153.299,86		0,05	0,05
HITACHI -	3.700,00	JPY	8.896,000	208.736,66		0,07	0,06
HONDA MOTOR CO -	7.100,00	JPY	4.341,000	195.456,61		0,06	0,06
HOYA CORPORATION -	2.200,00	JPY	17.075,000	238.224,06		0,08	0,07
HULIC CO LTD -	3.400,00	JPY	1.231,000	26.542,34		0,01	0,01
IBIDEN CO LTD -	1.200,00	JPY	8.100,000	61.640,83		0,02	0,02
ISUZU MOTORS LTD -	9.700,00	JPY	1.740,000	107.034,36		0,03	0,03
JAPAN AIRLINES -	600,00	JPY	3.120,000	11.871,57		0,00	0,00
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD -	7.500,00	JPY	1.036,500	49.298,40		0,02	0,02
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD -	1.400,00	JPY	1.124,000	9.979,22		0,00	0,00
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD -	1.600,00	JPY	2.166,500	21.982,69		0,01	0,01
JSR CORPORATION -	500,00	JPY	4.110,000	13.032,09		0,00	0,00
KAO CORP -	4.700,00	JPY	5.214,000	155.407,19		0,05	0,05
KDDI CORPORATION -	7.000,00	JPY	4.450,000	197.542,38		0,06	0,06
KEYENCE CORP -	900,00	JPY	67.850,000	387.252,82		0,12	0,12
KINTETSU GROUP HOLDINGS CO LTD -	900,00	JPY	4.984,000	28.446,10		0,01	0,01
KOBAYASHI PHARMACEUTICAL CO -	500,00	JPY	7.821,000	24.799,02		0,01	0,01
KUBOTA CORP -	11.800,00	JPY	2.099,000	157.071,24		0,05	0,05
KYOWA KOGYO CO LTD -	400,00	JPY	2.664,000	6.757,66		0,00	0,00

LASERTEC CORP -	700,00	JPY	21,575,000	95,774.76		0,03	0,03
LIXIL GROUP CORP -	1,900,00	JPY	1,824,000	21,977.62		0,01	0,01
MAKITA -	300,00	JPY	4,036,000	7,678.47		0,00	0,00
MCDONALDS JAPAN -	700,00	JPY	5,610,000	24,903.66		0,01	0,01
MINEBEA -	1,300,00	JPY	2,705,000	22,300.41		0,01	0,01
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP -	78,900,00	JPY	1,065,000	532,879.28		0,17	0,16
MITSUBISHI UFJ LEASE & FINANCE -	5,600,00	JPY	854,500	30,346.06		0,01	0,01
mitsui chemical inc -	1,200,00	JPY	4,229,000	32,182.60		0,01	0,01
mitsui fudosan -	1,500,00	JPY	2,860,500	27,210.43		0,01	0,01
mitsui sumitomo insur group -	1,000,00	JPY	5,096,000	32,317.04		0,01	0,01
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC. -	21,700,00	JPY	2,199,000	302,612.72		0,10	0,09
MURATA MANUFACTURING CO -	5,200,00	JPY	8,236,000	271,595.08		0,09	0,08
M3 INC -	300,00	JPY	3,109,000	5,914.86		0,00	0,00
NABTESCO CORP -	2,900,00	JPY	3,159,000	58,096.48		0,02	0,02
NAMCO BANDAI HOLDING INC -	3,000,00	JPY	3,321,000	63,181.85		0,02	0,02
NEC ELECTRONICS CORP -	1,600,00	JPY	2,701,500	27,411.15		0,01	0,01
NEXON CO LTD -	5,700,00	JPY	2,747,000	99,296.91		0,03	0,03
NIDEC -	2,900,00	JPY	7,845,000	144,275.69		0,05	0,04
NINTENDO CO -	7,000,00	JPY	6,542,000	290,409.49		0,09	0,09
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD -	1,100,00	JPY	1,183,000	8,252.39		0,00	0,00
NIPPON PROLOGIS REIT INC -	17,00	JPY	289,300,000	31,188.87		0,01	0,01
NIPPON TEL & TEL -	82,500,00	JPY	170,500	89,203.22		0,03	0,03
NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES LTD -	1,300,00	JPY	6,169,000	50,858.13		0,02	0,02
NISSAN MOTOR -	9,800,00	JPY	588,200	36,555.55		0,01	0,01
NISSIN FOOD PRODUCTS -	400,00	JPY	11,910,000	30,211.62		0,01	0,01
NITORI HOLDINGS CO LTD -	100,00	JPY	16,105,000	10,213.23		0,00	0,00
NOMURA HOLDINGS INC -	5,300,00	JPY	547,200	18,391.80		0,01	0,01
NOMURA REAL ESTATE HOLD INC -	3,600,00	JPY	3,414,000	77,941.41		0,03	0,02
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD -	3,800,00	JPY	3,961,000	95,453.24		0,03	0,03
NSK LTD -	11,000,00	JPY	917,400	63,996.12		0,02	0,02
OBAYASHI CORP -	3,200,00	JPY	1,244,000	25,244.84		0,01	0,01
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY -	1,700,00	JPY	1,925,500	20,758.44		0,01	0,01
OJI HOLDINGS CORP -	2,600,00	JPY	537,600	8,864.10		0,00	0,00
OLYMPUS CORP -	3,900,00	JPY	2,266,000	56,043.69		0,02	0,02
OMRON CORP -	700,00	JPY	8,768,000	38,922.51		0,01	0,01
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD -	6,000,00	JPY	2,606,000	99,158.03		0,03	0,03
ORACLE CORP JAPAN -	1,100,00	JPY	10,690,000	74,571.45		0,02	0,02
ORIENTAL LAND COMPANY;LTD -	4,300,00	JPY	5,601,000	152,734.18		0,05	0,05
ORIX (ORIENT LEASING) -	2,600,00	JPY	2,612,500	43,075.65		0,01	0,01
OTSUKA HOLDINGS CO LTD -	800,00	JPY	5,271,000	26,741.47		0,01	0,01
PAN PACIFIC INT HOLD CO LTD -	400,00	JPY	2,573,000	6,526.83		0,00	0,00
PANASONIC CORPORATION -	2,400,00	JPY	1,753,500	26,688.20		0,01	0,01
RECRUIT HOLDINGS CO LTD -	6,900,00	JPY	4,563,000	199,664.93		0,06	0,06
RESONA HOLDINGS INC -	1,700,00	JPY	690,300	7,441.99		0,00	0,00
SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD -	3,800,00	JPY	1,225,500	29,532.43		0,01	0,01
SCREEN HOLDINGS CO LTD -	1,300,00	JPY	16,240,000	133,884.90		0,04	0,04
SECOM CO -	1,000,00	JPY	9,739,000	61,761.32		0,02	0,02
SEIKO EPSON CORP -	4,100,00	JPY	2,239,000	58,215.71		0,02	0,02
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD -	1,800,00	JPY	6,205,000	70,829.88		0,02	0,02
SHIMADZU CORPORATION -	700,00	JPY	4,428,000	19,656.58		0,01	0,01
SHIMANO INC -	400,00	JPY	23,960,000	60,778.37		0,02	0,02
SHIMIZU CONSTR. -	16,000,00	JPY	910,300	92,364.85		0,03	0,03
SHIN-ETSU CHEM CO -	7,800,00	JPY	4,768,000	235,848.47		0,08	0,07
SHINKO ELECTRIC IND -	2,000,00	JPY	5,852,000	74,222.66		0,02	0,02
SHIONOGI & CO -	1,100,00	JPY	6,070,000	42,343.19		0,01	0,01
SHISEIDO CO -	200,00	JPY	6,493,000	8,235.27		0,00	0,00
SMC CORP. -	100,00	JPY	79,480,000	50,403.43		0,02	0,02
SOFTBANK CORP -	17,100,00	JPY	1,540,000	167,000.99		0,05	0,05
SOMPO JAPAN NIPPONKOA HOLDINGS -	600,00	JPY	6,459,000	24,576.43		0,01	0,01
SONY CORP -	6,800,00	JPY	12,965,000	559,092.49		0,18	0,17
SQUARE ENIX CO -	1,500,00	JPY	6,688,000	63,619.43		0,02	0,02
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC -	4,900,00	JPY	6,159,000	191,385.27		0,06	0,06
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLD INC -	2,600,00	JPY	5,113,000	84,304.62		0,03	0,03
SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD -	1,400,00	JPY	5,212,000	46,273.75		0,02	0,01
SYSMEX CORP -	600,00	JPY	9,802,000	37,296.51		0,01	0,01
T&D HOLDINGS INC -	800,00	JPY	2,105,500	10,681.87		0,00	0,00
TAIYO NIPPON SANJO CORP -	2,500,00	JPY	3,112,000	49,338.03		0,02	0,02
TAIYO YUDEN -	3,200,00	JPY	4,087,000	82,938.63		0,03	0,03
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD -	9,600,00	JPY	4,527,000	275,603.01		0,09	0,09
TDK CORP -	1,400,00	JPY	5,567,000	49,425.55		0,02	0,02
TERUMO CORP. -	5,300,00	JPY	4,562,000	153,332.20		0,05	0,05
TOHO CO LTD -	300,00	JPY	5,471,000	10,408.55		0,00	0,00
TOKIO MARINE HOLDINGS INC -	8,500,00	JPY	3,315,000	178,691.82		0,06	0,06
TOKYO ELECTRON -	2,800,00	JPY	20,560,000	365,076.07		0,12	0,11
TOTO -	500,00	JPY	4,325,000	13,713.82		0,00	0,00
TREND MICRO INC -	200,00	JPY	6,945,000	8,808.55		0,00	0,00
UNI-CHARM -	1,000,00	JPY	5,341,000	33,870.75		0,01	0,01
USS CO LTD -	1,900,00	JPY	2,378,000	28,652.84		0,01	0,01
WELCIA HOLDINGS CO LTD -	1,200,00	JPY	2,995,500	22,795.69		0,01	0,01
WEST JAPAN RAILWAY -	800,00	JPY	5,990,000	30,389.18		0,01	0,01
YAMADA DENKI -	14,100,00	JPY	424,400	37,948.68		0,01	0,01
YAMAHA CORPORATION -	900,00	JPY	5,506,000	31,425.41		0,01	0,01

YAMAHA MOTORS -	4.600,00	JPY	4.122,000	120.245,28		0,04	0,04
YOKOGAWA ELECTRIC CORP -	500,00	JPY	2.650,500	8.404,27		0,00	0,00
Z HOLDINGS CORP -	14.800,00	JPY	346,400	32.511,86		0,01	0,01
<u>Kaaimaneilanden</u>							
ESR CAYMAN LTD -	11.243,00	HKD	13,440	17.673,76		0,01	0,01
<u>Nederland</u>							
A.K.Z.O. NOBEL -	560,00	EUR	74,720	41.843,20		0,01	0,01
ADYEN BV -	40,00	EUR	1.585,800	63.432,00		0,02	0,02
ARGENX SE -	242,00	EUR	355,400	86.006,80		0,03	0,03
ASM INTERNATIONAL -	258,00	EUR	388,350	100.194,30		0,03	0,03
ASML HOLDING NV -	1.541,00	EUR	663,000	1.021.683,00		0,32	0,31
CNH INDUSTRIAL NV -	2.187,00	EUR	13,205	28.879,34		0,01	0,01
HEINEKEN -	1.143,00	EUR	94,180	107.647,74		0,03	0,03
ING GROEP NV -	10.388,00	EUR	12,338	128.167,14		0,04	0,04
KON. AHOLD DELHAIZE NV -	4.503,00	EUR	31,260	140.763,78		0,05	0,04
NN GROUP NV -	2.352,00	EUR	33,910	79.756,32		0,03	0,03
QIAGEN NV -	9.472,00	USD	45,030	390.947,90		0,12	0,12
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV -	13.042,00	EUR	20,350	265.404,70		0,08	0,08
WOLTERS KLUWER -	1.108,00	EUR	116,300	128.860,40		0,04	0,04
<u>Nieuw Zeeland</u>							
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD -	14.349,00	NZD	8,550	68.893,05		0,02	0,02
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORP. -	2.507,00	NZD	24,500	34.491,18		0,01	0,01
MERIDIAN ENERGY LTD -	18.486,00	NZD	5,600	58.132,45		0,02	0,02
SPARK NEW ZEALAND LTD NZL REGD	8.006,00	NZD	5,090	22.883,43		0,01	0,01
XERO LTD -	1.649,00	AUD	118,930	119.655,66		0,04	0,04
<u>Noorwegen</u>							
DNB BANK ASA -	27.088,00	NOK	200,700	465.121,23		0,15	0,14
STATOILHYDRO ASA -	21.154,00	NOK	63,800	115.466,24		0,04	0,04
<u>Oostenrijk</u>							
AUSTRIA TECHNOLOGIE & SYSTEMTE -	1.812,00	EUR	32,920	59.651,04		0,02	0,02
ERSTE GROUP BANK AG -	6.757,00	EUR	32,090	216.832,13		0,07	0,07
<u>Singapore</u>							
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTM. TR. -	7.900,00	SGD	2,720	14.553,29		0,01	0,00
CAPITALAND INTEGR COMMERCIAL TRUST -	33.600,00	SGD	1,910	43.464,81		0,01	0,01
CDL HOSPITALITY TRUSTS -	49.600,00	SGD	1,220	40.983,27		0,01	0,01
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST -	12.500,00	SGD	1,620	13.714,82		0,00	0,00
MAPLETREE LOGISTICS TRUST -	12.500,00	SGD	1,620	13.714,82		0,00	0,00
<u>Spanje</u>							
ACCIONA SA -	562,00	EUR	155,400	87.334,80		0,03	0,03
AENA SA -	237,00	EUR	148,000	35.076,00		0,01	0,01
AMADEUS IT GROUP SA -	2.145,00	EUR	69,700	149.506,50		0,05	0,05
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA -	16.123,00	EUR	7,032	113.376,94		0,04	0,04
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA -	61.653,00	EUR	3,385	208.695,41		0,07	0,06
CAIXABANK SA -	50.711,00	EUR	3,787	192.042,56		0,06	0,06
GRIFOLS SA -	3.831,00	EUR	11,740	44.975,94		0,01	0,01
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA -	9.600,00	EUR	35,460	340.416,00		0,11	0,11
RED ELECTRICA DE ESPANA -	7.698,00	EUR	15,385	118.433,73		0,04	0,04
<u>V.K.</u>							
ANGLO AMERICAN PLC PLC	4.039,00	GBP	22,330	105.100,06		0,03	0,03
ASHTAD GROUP PLC -	726,00	GBP	54,440	46.056,94		0,02	0,01
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC -	1.880,00	GBP	19,910	43.618,38		0,01	0,01
ASTRAZENECA PLC -	8.630,00	GBP	112,760	1.133.982,21		0,36	0,35
ASTRAZENECA PLC ADR	465,00	USD	71,570	30.504,17		0,01	0,01
AUTO TRADER GROUP PLC -	11.824,00	GBP	6,104	84.104,52		0,03	0,03
AVIVA PLC -	6.064,00	GBP	3,952	27.926,50		0,01	0,01
BARCLAYS BANK PLC -	15.255,00	GBP	1,534	27.265,99		0,01	0,01
BT GROUP PLC -	24.929,00	GBP	1,224	35.542,60		0,01	0,01
CLS HOLDING PLC -	256.355,00	GBP	1,352	403.886,06		0,13	0,12
COMPASS GROUP -	25.066,00	GBP	22,020	643.195,10		0,20	0,20
CRODA INTERNATIONAL -	537,00	GBP	56,260	35.205,81		0,01	0,01
DIAGEO -	13.586,00	GBP	33,790	534.958,61		0,17	0,16
DOMINOS PIZZA UK & IRL PLC -	28.688,00	GBP	2,760	92.267,71		0,03	0,03
EMIS GROUP PLC -	2.348,00	GBP	13,700	37.485,13		0,01	0,01
EXPERIAN GROUP LTD -	3.303,00	GBP	30,180	116.163,10		0,04	0,04
GRAINGER TRUST PLC -	38.312,00	GBP	2,272	101.433,99		0,03	0,03
HSBC HOLDING PLC -	22.388,00	GBP	6,217	162.194,66		0,05	0,05
INFORMA PLC -	24.715,00	GBP	7,260	209.092,09		0,07	0,06
JD SPORTS FASHION PLC -	44.902,00	GBP	1,460	76.393,94		0,02	0,02
KINGFISHER PLC -	9.624,00	GBP	2,317	25.984,96		0,01	0,01
LEGAL & GENERAL GROUP PLC -	36.270,00	GBP	2,273	96.069,91		0,03	0,03
LLOYDS BANKING GROUP PLC -	88.425,00	GBP	0,436	44.916,13		0,01	0,01
LONDON STOCK EXCHANGE GRP PLC -	1.637,00	GBP	83,660	159.590,46		0,05	0,05
MONDI PLC -	1.557,00	GBP	11,990	21.754,45		0,01	0,01
PENNON GROUP PLC -	7.284,00	GBP	7,110	60.350,37		0,02	0,02
PRUDENTIAL PLC -	23.244,00	GBP	11,085	300.252,71		0,10	0,09
RECKITT BENCKISER PLC -	8.389,00	GBP	59,120	577.942,98		0,18	0,18
RELX PLC -	21.644,00	GBP	26,210	661.066,16		0,21	0,20

RIGHTMOVE GROUP PLC -	14.894,00	GBP	5,232	90.807,03		0,03	0,03
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC -	56.011,00	GBP	2,408	157.170,19		0,05	0,05
SAGE GROUP -	14.373,00	GBP	9,248	154.894,37		0,05	0,05
SEVERN TRENT -	3.411,00	GBP	25,660	101.994,97		0,03	0,03
STANDARD CHARTERED PLC -	3.369,00	GBP	6,830	26.814,03		0,01	0,01
STERIS PLC -	526,00	USD	224,980	108.468,82		0,03	0,03
UNILEVER PLC -	15.763,00	GBP	40,975	752.658,92		0,24	0,23
UNITED UTILITIES WATER PLC -	11.116,00	GBP	9,616	124.561,37		0,04	0,04
VODAFONE GROUP PLC -	214.585,00	GBP	0,740	184.967,47		0,06	0,06
WILLIS GROUP HOLDINGS LTD -	1.405,00	USD	235,500	303.279,10		0,10	0,09
WPP GROUP PLC -	35.379,00	GBP	8,234	339.466,40		0,11	0,10
<u>V.S.A.</u>							
ABBVIE INC -	1.955,00	USD	134,730	241.427,27		0,08	0,07
ACCENTURE LTD A	5.668,00	USD	308,580	1.603.145,22		0,51	0,49
ADOBE SYSTEMS -	3.458,00	USD	488,990	1.549.887,64		0,49	0,48
ADVANC MICRO DEVICES -	1.800,00	USD	113,910	187.935,84		0,06	0,06
AECOM -	606,00	USD	84,690	47.041,37		0,02	0,01
AFLAC INC -	9.705,00	USD	69,800	620.906,51		0,20	0,19
ALCOA CORP ALCOA CORP	1.356,00	USD	33,930	42.171,48		0,01	0,01
ALIGN TECHNOLOGY INC -	231,00	USD	353,640	74.877,03		0,02	0,02
ALLSTATE CORPORATION -	316,00	USD	109,040	31.582,62		0,01	0,01
AMAZON COMM. INC. -	23.464,00	USD	130,360	2.803.636,15		0,89	0,86
AMERICAN EXPRESS -	4.960,00	USD	174,200	791.963,34		0,25	0,24
AMERICAN INT. GROUP -	2.761,00	USD	57,540	145.616,81		0,05	0,05
AMERICAN TOWER CORP CL A	799,00	USD	193,940	142.033,05		0,05	0,04
AMERICAN WATER WORKS INC. -	3.368,00	USD	142,750	440.680,11		0,14	0,14
AMERIPRISE FINANCIAL INC -	421,00	USD	332,160	128.175,40		0,04	0,04
AMERISOURCEBERGEN CORP -	1.717,00	USD	192,430	302.843,55		0,10	0,09
ANSYS INC -	687,00	USD	330,270	207.970,20		0,07	0,06
ANTHEM INC -	1.918,00	USD	444,290	781.070,78		0,25	0,24
AON CORPORATION -	1.061,00	USD	345,200	335.707,79		0,11	0,10
APPLE INC -	31.128,00	USD	193,970	5.534.278,79		1,75	1,70
APPLIED MATERIALS -	8.640,00	USD	144,540	1.144.661,41		0,36	0,35
APTIV PLC -	354,00	USD	102,090	33.125,44		0,01	0,01
ARROW ELECTRONICS INC -	591,00	USD	143,230	77.588,39		0,03	0,02
AT&T INC -	22.187,00	USD	15,950	324.365,40		0,10	0,10
AUTODESK INC -	973,00	USD	204,610	182.479,86		0,06	0,06
AUTOMATIC DATA PROCESSING; INC. -	2.787,00	USD	219,790	561.461,71		0,18	0,17
AUTOZONE INC. -	21,00	USD	2.493,360	47.993,18		0,02	0,02
AVALONBAY COMMUNITIES INC -	228,00	USD	189,270	39.554,13		0,01	0,01
AVANTOR INC -	11.236,00	USD	20,540	211.537,53		0,07	0,07
BALL CORPORATION -	2.219,00	USD	58,210	118.394,12		0,04	0,04
BANK OF AMERICA CORP -	6.646,00	USD	28,690	174.769,70		0,06	0,05
BANK OF NEW YORK MELLON CORP -	2.817,00	USD	44,520	114.952,19		0,04	0,04
BATH & BODY WORKS INC -	731,00	USD	37,500	25.126,03		0,01	0,01
BAXTER INTL INC -	1.965,00	USD	45,560	82.058,11		0,03	0,03
BENTLEY SYSTEMS INC -	1.039,00	USD	54,230	51.645,25		0,02	0,02
BEST BUY -	1.205,00	USD	81,950	90.513,06		0,03	0,03
BIO-RAD LABORATORIES INC. -	616,00	USD	379,120	214.058,59		0,07	0,07
BIOGEN INC -	763,00	USD	284,850	199.212,24		0,06	0,06
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC -	2.089,00	USD	86,680	165.971,15		0,05	0,05
BOOKING HOLDINGS INC -	290,00	USD	2.700,330	717.777,91		0,23	0,22
BOSTON SCIENTIFIC -	1.596,00	USD	54,090	79.127,08		0,03	0,02
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO -	21.068,00	USD	63,950	1.234.920,81		0,39	0,38
BROADCOM INC -	1.071,00	USD	867,430	851.528,44		0,27	0,26
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS -	341,00	USD	165,630	51.768,86		0,02	0,02
BROWN & BROWN INC -	303,00	USD	68,840	19.118,72		0,01	0,01
BROWN-FORMAN CORPORATION B	1.116,00	USD	66,780	68.310,25		0,02	0,02
CABLE ONE INC -	10,00	USD	657,080	6.022,73		0,00	0,00
CAMPBELL SOUP CO -	1.493,00	USD	45,710	62.552,73		0,02	0,02
CANADIAN SOLAR INC -	1.871,00	CAD	24,720	32.037,28		0,01	0,01
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP -	437,00	USD	109,370	43.808,15		0,01	0,01
CARDINAL HEALTH INC -	2.416,00	USD	94,570	209.423,57		0,07	0,06
CARRIER GLOBAL CORP -	761,00	USD	49,710	34.673,98		0,01	0,01
CARTER'S INC -	1.283,00	USD	72,600	85.376,54		0,03	0,03
CATALENT INC -	1.300,00	USD	43,360	51.666,36		0,02	0,02
CB RICHARD ELLIS GROUP INC -	2.514,00	USD	80,710	185.980,70		0,06	0,06
CBOE GLOBAL MARKETS INC -	402,00	USD	138,010	50.852,45		0,02	0,02
CDW CORP/DE -	951,00	USD	183,500	159.952,80		0,05	0,05
CELANESE CORPORATION -A-	463,00	USD	115,800	49.143,35		0,02	0,02
CENTENE CORP -	3.272,00	USD	67,450	202.288,18		0,06	0,06
CERIDIAN CORP -	481,00	USD	66,970	29.525,73		0,01	0,01
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC -	753,00	USD	69,420	47.913,16		0,02	0,02
CHARLES RIVER LABORATORIES INC. -	874,00	USD	210,250	168.431,26		0,05	0,05
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC -A-	46,00	USD	2.139,000	90.186,98		0,03	0,03
CHUBB LTD -	3.855,00	USD	192,560	680.402,20		0,22	0,21
CHURCH & DWIGHT CO. INC. -	1.510,00	USD	100,230	138.723,46		0,04	0,04
CIGNA CORP. -	1.719,00	USD	280,600	442.118,61		0,14	0,14
CISCO SYSTEMS INC -	15.760,00	USD	51,740	747.408,25		0,24	0,23
CITIGROUP INC -	6.443,00	USD	46,040	271.893,42		0,09	0,08
CITIZENS FINANCIAL GROUP -	6.103,00	USD	26,080	145.890,23		0,05	0,05
CLOROX COMPANY -	2.350,00	USD	159,040	342.570,12		0,11	0,11

CME GROUP INC -	649,00	USD	185,290	110.222,92	0,04	0,03
COCA-COLA CO -	32.819,00	USD	60,220	1.811.512,54	0,57	0,56
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP. -	737,00	USD	65,280	44.098,41	0,01	0,01
COINBASE GLOBAL INC -	670,00	USD	71,550	43.939,96	0,01	0,01
COLGATE - PALMOLIVE -	10.019,00	USD	77,040	707.482,82	0,22	0,22
COMCAST CORP -A-	5.608,00	USD	41,550	213.576,90	0,07	0,07
COMMERCE BANCSHARES INC/MO -	1.886,00	USD	48,700	84.187,17	0,03	0,03
CONSTELLATION BRANDS INC A	159,00	USD	246,130	35.870,46	0,01	0,01
COOPER COMPANY INC (THE) -	495,00	USD	383,430	173.966,87	0,06	0,05
CORNING INC -	785,00	USD	35,040	25.212,10	0,01	0,01
CORTEVA INC -	3.236,00	USD	57,300	169.956,74	0,05	0,05
COSTCO WHOLESALE CORPORATION -	461,00	USD	538,380	227.491,46	0,07	0,07
CROWN CASTLE INTL CORP -	448,00	USD	113,940	46.787,46	0,02	0,01
CROWN CORK AND SEAL -	631,00	USD	86,870	50.242,87	0,02	0,02
CVS HEALTH CORP -	6.447,00	USD	69,130	408.506,98	0,13	0,13
DANAHER CORPORATION -	4.210,00	USD	240,000	926.122,82	0,29	0,28
DARLING INGREDIENTS INC -	802,00	USD	63,790	46.892,37	0,02	0,01
DATADOG INC -	902,00	USD	98,380	81.337,09	0,03	0,03
DEERE & COMPANY -	164,00	USD	405,190	60.908,49	0,02	0,02
DENTSPLY SIRONA INC -	2.070,00	USD	40,020	75.931,62	0,02	0,02
DIGITAL INSIGHT -	126,00	USD	113,870	13.150,89	0,00	0,00
DISCOVER FINANCIAL SERVICES -	3.248,00	USD	116,850	347.872,41	0,11	0,11
DISCOVERY INC -A-	631,00	USD	12,540	7.252,74	0,00	0,00
DOLLAR GENERAL CORPORATION -	383,00	USD	169,780	59.601,96	0,02	0,02
DOLLAR TREE STORES INC. -	364,00	USD	143,500	47.877,18	0,02	0,02
DOVER CORPORATION -	617,00	USD	147,650	83.501,42	0,03	0,03
DOWDUPONT INC -	914,00	USD	71,440	59.849,83	0,02	0,02
DYNATRACE INC -	854,00	USD	51,470	40.289,07	0,01	0,01
EBAY INC. -	9.940,00	USD	44,690	407.166,45	0,13	0,13
ECOLAB; INC. -	1.651,00	USD	186,690	282.516,21	0,09	0,09
EDWARDS LIFESCIENCES CORP. -	8.473,00	USD	94,330	732.592,20	0,23	0,23
ELANCO ANIMAL HEALTH INC -	16.838,00	USD	10,060	155.261,48	0,05	0,05
ELECTRONIC ARTS -	583,00	USD	129,700	69.308,07	0,02	0,02
EPAM SYSTEMS INC -	5,00	USD	224,750	1.030,02	0,00	0,00
EQUINIX INC -	78,00	USD	783,940	56.047,04	0,02	0,02
EQUITY RESIDENTIAL -	4.626,00	USD	65,970	279.722,47	0,09	0,09
ESTEE LAUDER -	3.375,00	USD	196,380	607.500,00	0,19	0,19
FAIR ISAAC INC -	136,00	USD	809,210	100.873,11	0,03	0,03
FEDEX CORP -	46,00	USD	247,900	10.452,25	0,00	0,00
FIDELITY NATIONAL INFORMATION -	1.800,00	USD	54,700	90.247,48	0,03	0,03
FIFTH THIRD BANCORPORATION -	7.806,00	USD	26,210	187.530,03	0,06	0,06
FIRST HORIZON NATL CORP -	5.033,00	USD	11,270	51.990,75	0,02	0,02
FIRST REPUBLIC BANK -	261,00	USD	0,550	131,58	0,00	0,00
FIRST SOLAR INC -	1.528,00	USD	190,090	266.230,54	0,08	0,08
FISERV INC -	2.843,00	USD	126,150	328.730,02	0,10	0,10
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC -	284,00	USD	251,080	65.359,05	0,02	0,02
FMC CORPORATION -	342,00	USD	104,340	32.707,86	0,01	0,01
FORD MOTOR CY -	4.092,00	USD	15,130	56.747,90	0,02	0,02
FOX CORP CLASS A	2.312,00	USD	34,000	72.051,33	0,02	0,02
F5 NETWORKS INC -	637,00	USD	146,260	85.396,54	0,03	0,03
GARTNER INC A	366,00	USD	350,310	117.519,21	0,04	0,04
GEN.MOTORS -	1.913,00	USD	38,560	67.612,54	0,02	0,02
GENERAL MILLS IN -	4.917,00	USD	76,700	345.677,27	0,11	0,11
GILEAD SCIENCES -	16.160,00	USD	77,070	1.141.568,47	0,36	0,35
GLOBAL PAYMENTS INC -	354,00	USD	98,520	31.967,08	0,01	0,01
GLOBE LIFE INC -	867,00	USD	109,620	87.113,24	0,03	0,03
GOLDMAN SACHS -	1.377,00	USD	322,540	407.092,19	0,13	0,13
GOOGLE INC -C-	31.742,00	USD	120,970	3.519.550,63	1,11	1,08
GRAND CANYON EDUCATION INC -	1.103,00	USD	103,210	104.345,22	0,03	0,03
HARTFORD FIN.SERV.GR. -	9.382,00	USD	72,020	619.332,39	0,20	0,19
HASBRO INC. -	1.989,00	USD	64,770	118.082,06	0,04	0,04
HCA HEALTHCARE INC -	269,00	USD	303,480	74.826,87	0,02	0,02
HENRY SCHEIN INC. -	1.744,00	USD	81,100	129.641,06	0,04	0,04
HERSHEY CORP -	969,00	USD	249,700	221.777,54	0,07	0,07
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC -	2.042,00	USD	145,550	272.422,64	0,09	0,08
HOLOGIC INC -	1.252,00	USD	80,970	92.918,83	0,03	0,03
HOME DEPOT -	2.783,00	USD	310,640	792.402,49	0,25	0,24
HUMANA INC. -	577,00	USD	447,130	236.474,80	0,08	0,07
IDEXX LABORATORIES INC. -	568,00	USD	502,230	261.472,63	0,08	0,08
ILLUMINA INC -	800,00	USD	187,490	137.481,21	0,04	0,04
INCYTE CORP -	1.724,00	USD	62,250	98.367,55	0,03	0,03
INSULET CORP -	285,00	USD	288,340	75.322,55	0,02	0,02
INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP -	704,00	USD	113,080	72.968,21	0,02	0,02
INTL PAPER COMP. -	947,00	USD	31,810	27.611,43	0,01	0,01
INTUIT INC -	2.491,00	USD	458,190	1.046.151,50	0,33	0,32
INTUITIVE SURGICAL INC -	1.891,00	USD	341,940	592.675,11	0,19	0,18
INVITATION HOMES INC -	470,00	USD	34,400	14.819,43	0,01	0,01
IQVIA HOLDINGS INC -	369,00	USD	224,770	76.022,12	0,02	0,02
JABIL INC -	934,00	USD	107,930	92.398,37	0,03	0,03
JACK HENRY & ASSOCIATES INC -	2.355,00	USD	167,330	361.193,54	0,11	0,11
JOHNSON & JOHNSON -	9.108,00	USD	165,520	1.381.811,33	0,44	0,43
JOHNSON CONTROLS INC -	559,00	USD	68,140	34.913,16	0,01	0,01

JPMORGAN CHASE & CO -	14.479,00	USD	145,440	1.930.179,43	0,61	0,59
JUNIPER NETWORKS INC. -	843,00	USD	31,330	24.208,24	0,01	0,01
KEURIG DR PEPPER INC -	1.248,00	USD	31,270	35.769,90	0,01	0,01
KIMBERLEY-CLARK CORP -	1.798,00	USD	138,060	227.526,93	0,07	0,07
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION -	3.499,00	USD	55,560	178.189,22	0,06	0,06
KROGER CY -	892,00	USD	47,000	38.427,13	0,01	0,01
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS -	566,00	USD	241,330	125.199,62	0,04	0,04
LAM RESEARCH CORP -	201,00	USD	642,860	118.437,09	0,04	0,04
LEAR CORP -	1.367,00	USD	143,550	179.865,12	0,06	0,06
LILLY (ELI) & CO -	2.377,00	USD	468,980	1.021.783,19	0,32	0,31
LOUISIANA-PACIFIC CORPORATION -	1.611,00	USD	74,980	110.717,49	0,04	0,03
LOWE'S CIE -	1.655,00	USD	225,700	342.377,18	0,11	0,11
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC -	132,00	USD	217,430	26.306,84	0,01	0,01
M&T BANK CORP -	465,00	USD	123,760	52.748,30	0,02	0,02
MARKETAXESS HOLDINGS INC -	91,00	USD	261,420	21.804,97	0,01	0,01
MARRIOTT INTERNATIONAL -	436,00	USD	183,690	73.408,65	0,02	0,02
MARSH & MCLENNAN CO -	6.702,00	USD	188,080	1.155.373,20	0,37	0,36
MARTIN MARIETTA MATERIALS -	236,00	USD	461,690	99.870,61	0,03	0,03
MARVELL TECHNOLOGY INC -	1.948,00	USD	59,780	106.738,26	0,03	0,03
MASIMO CORP -	799,00	USD	164,550	120.509,12	0,04	0,04
MASTERCARD INC -	4.541,00	USD	393,300	1.637.007,61	0,52	0,50
MC DONALD'S CORP -	3.093,00	USD	298,410	845.996,45	0,27	0,26
MCCORMICK & COMPANY -	441,00	USD	87,230	35.259,79	0,01	0,01
MCGRAW HILL FINANCIAL INC -	3.104,00	USD	400,890	1.140.570,63	0,36	0,35
MCKESSON CORP -	1.306,00	USD	427,310	511.518,66	0,16	0,16
MERCK & CO -	3.036,00	USD	115,390	321.103,61	0,10	0,10
METLIFE INC. -	11.264,00	USD	56,530	583.642,46	0,19	0,18
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC -	122,00	USD	1.311,640	146.672,85	0,05	0,05
MICROCHIP TECHNOLOGY INC. -	4.509,00	USD	89,590	370.267,01	0,12	0,11
MICROSOFT CORP -	32.804,00	USD	340,540	10.239.298,04	3,24	3,15
MID AMERICA APARTMENT COMMUNITIES -	727,00	USD	151,860	101.193,60	0,03	0,03
MODERNA INC -	228,00	USD	121,500	25.391,38	0,01	0,01
MOLINA HEALTHCARE INC -	1.319,00	USD	301,240	364.193,91	0,12	0,11
MOLSON COORS BREWING CO B	1.319,00	USD	65,840	79.599,41	0,03	0,02
MONDELEZ INTERNATIONAL INC A	9.522,00	USD	72,940	636.603,74	0,20	0,20
MONSTER BEVERAGE CORP -	749,00	USD	57,440	39.434,06	0,01	0,01
MOODY S CORP -	1.835,00	USD	347,720	584.845,28	0,19	0,18
MORGAN STANLEY -	1.799,00	USD	85,400	140.819,98	0,05	0,04
MSCI INC -	736,00	USD	469,290	316.587,94	0,10	0,10
NASDAQ INC -	5.995,00	USD	49,850	273.923,69	0,09	0,08
NETFLIX INC -	1.379,00	USD	440,490	556.769,67	0,18	0,17
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC -	1.607,00	USD	94,300	138.900,18	0,04	0,04
NEW BKH CORP -	3.477,00	USD	59,730	190.358,58	0,06	0,06
NORTONLIFELOCK INC -	4.762,00	USD	18,550	80.967,09	0,03	0,03
NUTRIEN LTD -	2.740,00	CAD	78,210	148.438,38	0,05	0,05
NVIDIA CORP NAS	8.759,00	USD	423,020	3.396.179,82	1,08	1,04
O'REILLY AUTOMOTIVE INC. -	38,00	USD	955,300	33.273,51	0,01	0,01
OLD DOMINION FREIGHT LINE INC -	913,00	USD	369,750	309.424,15	0,10	0,10
ON SEMICONDUCTOR CORP -	4.042,00	USD	94,580	350.405,46	0,11	0,11
OPG PHOTONICS CORPORATION -	579,00	USD	135,820	72.080,46	0,02	0,02
PACKAGING CORP OF AMERICA -	753,00	USD	132,160	91.215,84	0,03	0,03
PARAMOUNT GLOBAL -	603,00	USD	15,910	8.793,52	0,00	0,00
PAYCHEX INC -	1.600,00	USD	111,870	164.062,33	0,05	0,05
PAYCOM SOFTWARE INC -	1.073,00	USD	321,240	315.939,98	0,10	0,10
PAYPAL HOLDINGS INC -	3.981,00	USD	66,730	243.494,16	0,08	0,08
PEPSICO INC -	11.330,00	USD	185,220	1.923.503,76	0,61	0,59
PFIZER -	6.044,00	USD	36,680	203.202,49	0,06	0,06
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP -	3.967,00	USD	125,950	457.968,52	0,14	0,14
PPG INDUSTRIES INC -	909,00	USD	148,300	123.560,68	0,04	0,04
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC -	722,00	USD	75,840	50.189,26	0,02	0,02
PROGRESSIVE CORP OH -	2.187,00	USD	132,370	265.346,65	0,08	0,08
PROLOGIS TRUST -	1.696,00	USD	122,630	190.632,89	0,06	0,06
PRUDENTIAL FINANCIAL INC -	8.354,00	USD	88,220	675.517,76	0,21	0,21
PTC INC -	664,00	USD	142,300	86.606,05	0,03	0,03
PUBLIC STORAGE INC -	182,00	USD	291,880	48.691,26	0,02	0,02
QUALCOMM CORP -	1.147,00	USD	119,040	125.150,21	0,04	0,04
QUEST DIAGNOSTICS INC -	735,00	USD	140,560	94.694,41	0,03	0,03
REALITY INCOME CORP. -	623,00	USD	59,790	34.142,23	0,01	0,01
REGENCY CENTERS CORP -	441,00	USD	61,770	24.968,44	0,01	0,01
REGIONS FINANCIAL CORPORATION -	17.630,00	USD	17,820	287.962,05	0,09	0,09
REPLIGEN CORP -	444,00	USD	141,460	57.569,42	0,02	0,02
REPUBLIC SERVICES INC. -	618,00	USD	153,170	86.763,57	0,03	0,03
RESMED INC -	1.336,00	USD	218,500	267.567,37	0,09	0,08
REVVITY INC -	695,00	USD	118,790	75.672,82	0,02	0,02
ROPER INDUSTRIES INC -	375,00	USD	480,800	165.261,23	0,05	0,05
SALESFORCE.COM INC. -	5.470,00	USD	211,260	1.059.204,58	0,34	0,33
SBA COMMUNICATIONS CORP. -	1.002,00	USD	231,760	212.853,82	0,07	0,07
SCHWAB (CHARLES) CORP. -	6.221,00	USD	56,680	323.195,49	0,10	0,10
SCP POOL CORPORATION -	155,00	USD	374,640	53.225,66	0,02	0,02
SERVICENOW INC -	1.890,00	USD	561,970	973.531,90	0,31	0,30
SHERWIN-WILLIAMS COMPANY -	2.326,00	USD	265,520	566.085,72	0,18	0,17
SIMON PROPERTY GROUP INC -	206,00	USD	115,480	21.804,66	0,01	0,01

SNAP INC -	1.589,00	USD	11,840	17.244,51		0,01	0,01
SS&C TECHNOLOGIES INC -	5.106,00	USD	60,600	283.614,67		0,09	0,09
STARBUCKS CORP -	8.223,00	USD	99,060	746.627,30		0,24	0,23
STEEL DYNAMICS INC -	1.467,00	USD	108,930	146.471,41		0,05	0,05
STRYKER CORPORATION -	1.888,00	USD	305,090	527.965,10		0,17	0,16
SYNCHRONY FINANCIAL -	2.840,00	USD	33,920	88.297,71		0,03	0,03
SYSCO CORPORATION -	415,00	USD	74,200	28.224,56		0,01	0,01
T-MOBILE US INC -	3.676,00	USD	138,900	468.007,70		0,15	0,14
TARGET CORP -	1.074,00	USD	131,900	129.844,73		0,04	0,04
TECHNE CORP -	1.501,00	USD	81,630	112.306,72		0,04	0,04
TELEFLEX INC -	184,00	USD	242,030	40.818,99		0,01	0,01
TESLA INC -	6.316,00	USD	261,770	1.515.434,76		0,48	0,47
TEXAS INSTRUMENTS -	794,00	USD	180,020	131.013,64		0,04	0,04
THE JM SMUCKER CO -	195,00	USD	147,670	26.393,81		0,01	0,01
THE MOSAIC COMPANY -	992,00	USD	35,000	31.824,01		0,01	0,01
THERMO ELECTRONIC -	949,00	USD	521,750	453.841,20		0,14	0,14
TJX COMPANIES INC. -	4.084,00	USD	84,790	317.399,05		0,10	0,10
TRACTOR SUPPLY COMPANY -	439,00	USD	221,100	88.966,91		0,03	0,03
TRADE DESK INC/THE -	95,00	USD	77,220	6.724,01		0,00	0,00
TRANE TECHNOLOGIES PLC -	176,00	USD	191,260	30.854,04		0,01	0,01
TRAVELERS COS INC -	2.873,00	USD	173,660	457.309,97		0,14	0,14
TRIMBLE INC -	1.856,00	USD	52,940	90.061,08		0,03	0,03
TRUIST FINANCIAL CORP -	9.574,00	USD	30,350	266.334,46		0,08	0,08
ULTA BEAUTY INC -	294,00	USD	470,595	126.814,78		0,04	0,04
UNITED PARCEL SERVICE B	1.112,00	USD	179,250	182.700,27		0,06	0,06
UNITEDHEALTH GROUP INC. -	5.545,00	USD	480,640	2.442.849,50		0,77	0,75
UNIVERSAL CORPORATION -	2.873,00	USD	144,130	379.546,74		0,12	0,12
UNUM GROUP -	2.881,00	USD	47,700	125.961,23		0,04	0,04
US BANCORP -	3.687,00	USD	33,040	111.657,64		0,04	0,03
VEEVA SYSTEMS INC -	1.281,00	USD	197,730	232.165,11		0,07	0,07
VERISIGN INC. -	1.689,00	USD	225,970	349.828,90		0,11	0,11
VERIZON COMMUNICATIONS INC -	16.300,00	USD	37,190	555.634,28		0,18	0,17
VERTEX PHARMAC. -	1.986,00	USD	351,910	640.598,77		0,20	0,20
VIATRIS INC -	25.173,00	USD	9,980	230.271,81		0,07	0,07
VISA INC -	8.968,00	USD	237,480	1.952.081,25		0,62	0,60
VMWARE INC CLASS A -	4.896,00	USD	143,690	644.826,98		0,20	0,20
VULCAN MATERIALS COMPANY -	683,00	USD	225,440	141.132,47		0,05	0,04
W P CAREY INT -	235,00	USD	67,560	14.552,34		0,01	0,00
W.R. BERKLEY CORP -	925,00	USD	59,560	50.497,71		0,02	0,02
WALMART INC -	337,00	USD	157,180	48.551,48		0,02	0,02
WALT DISNEY -	8.014,00	USD	89,280	655.811,11		0,21	0,20
WASTE MANAGEMENT INC. -	2.600,00	USD	173,420	413.283,23		0,13	0,13
WEBSTER FINANCIAL CORP -	2.247,00	USD	37,750	77.749,08		0,03	0,02
WENDY'S COMPANY -	5.520,00	USD	21,750	110.045,83		0,04	0,03
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC -	1.333,00	USD	382,470	467.307,53		0,15	0,14
WEST UNION COMPANY -	1.994,00	USD	11,730	21.438,70		0,01	0,01
WHIRLPOOL CORPORATION -	665,00	USD	148,790	90.692,35		0,03	0,03
YUM! BRANDS INC -	1.700,00	USD	138,550	215.889,09		0,07	0,07
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC -	1.118,00	USD	145,600	149.203,30		0,05	0,05
ZOETIS INC -	6.804,00	USD	172,210	1.073.984,27		0,34	0,33
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC -	7.097,00	USD	25,390	165.163,00		0,05	0,05
<u>Zweden</u>							
ATLAS COPCO AB A	11.379,00	SEK	155,400	150.056,33		0,05	0,05
EMBRACER GROUP AB -	31.673,00	SEK	26,960	72.461,67		0,02	0,02
SKANSKA AB B	5.740,00	SEK	151,150	73.623,98		0,02	0,02
SVENSKA HANDBK A	2.507,00	SEK	90,340	19.219,13		0,01	0,01
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB -	3.793,00	SEK	210,400	67.721,69		0,02	0,02
TELIA CO AB -	34.351,00	SEK	23,650	68.939,76		0,02	0,02
<u>Zwitserland</u>							
BARRY CALLEBAUT -	37,00	CHF	1.727,000	65.466,05		0,02	0,02
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG -	1,00	CHF	11.240,000	11.515,65		0,00	0,00
FERGUSON PLC -	618,00	GBP	124,100	89.371,83		0,03	0,03
JULIUS BAER HOLDING B	399,00	CHF	56,340	23.030,95		0,01	0,01
KUEHNE & NAGEL INT'L AG -	260,00	CHF	264,700	70.509,78		0,02	0,02
LOGITECH INTERNATIONAL SA REG	2.017,00	CHF	53,240	110.018,58		0,04	0,03
LONZA AG -	708,00	CHF	533,400	386.908,57		0,12	0,12
NESTLE AG REG	15.567,00	CHF	107,600	1.716.086,92		0,54	0,53
NOVARTIS AG REG	15.930,00	CHF	90,000	1.468.859,88		0,47	0,45
ROCHE HOLDING GENOTS	3.841,00	CHF	273,500	1.076.276,16		0,34	0,33
SIG COMBIBLOC SERVICES AG -	1.095,00	CHF	24,680	27.687,35		0,01	0,01
SIKA FINANZ AG -	1.547,00	CHF	255,700	405.268,76		0,13	0,13
SWISS LIFE HOLDING -	49,00	CHF	523,000	26.255,47		0,01	0,01
SWISS RE -	1.233,00	CHF	90,040	113.741,94		0,04	0,04
TE CONNECTIVITY LTD -	610,00	USD	140,160	78.366,27		0,03	0,02
TEMENOS GROUP AG-REG -	1.409,00	CHF	71,140	102.694,44		0,03	0,03
UBS GROUP AG -	17.558,00	CHF	18,095	325.503,54		0,10	0,10
ZURICH INSURANCE GROUP AG -	1.053,00	CHF	424,900	458.392,16		0,14	0,14
Totaal aandelen				161.262.282,80		51,03	49,58
Rechten							

<u>Nederland</u>						
NN GROUP NV -	5,00	EUR	1,522	7,61	0,00	0,00
Totaal rechten				7,61	0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				315.986.894,80	100,00	97,15
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC GROUP AUD	11.080,42	AUD	1,000	6.760,48	0,00	0,00
KBC GROUP CAD	-1.101,24	CAD	1,000	-762,81	0,00	0,00
KBC GROUP CHF	-437,97	CHF	1,000	-448,71	0,00	0,00
KBC GROUP DKK	2.791,58	DKK	1,000	374,91	0,00	0,00
KBC GROUP EURO	9.092.807,72	EUR	1,000	9.092.807,72	0,00	2,80
KBC GROUP GBP	6.120,18	GBP	1,000	7.131,89	0,00	0,00
KBC GROUP HKD	54.630,02	HKD	1,000	6.389,68	0,00	0,00
KBC GROUP JPY	9.014.539,00	JPY	1,000	57.167,05	0,00	0,02
KBC GROUP NOK	2.789,14	NOK	1,000	238,62	0,00	0,00
KBC GROUP NZD	-2.281,56	NZD	1,000	-1.281,21	0,00	0,00
KBC GROUP SEK	19.178,30	SEK	1,000	1.627,46	0,00	0,00
KBC GROUP SGD	713,50	SGD	1,000	483,24	0,00	0,00
KBC GROUP USD	145.694,70	USD	1,000	133.542,35	0,00	0,04
Totaal zichtrekeningen				9.304.030,67	0,00	2,86
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				9.304.030,67	0,00	2,86
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	209.188,55	EUR	1,000	209.188,55	0,00	0,06
KBC GROUP JPY TE ONTVANGEN	20.148,00	JPY	1,000	127,77	0,00	0,00
Totaal vorderingen				209.316,32	0,00	0,06
Schulden						
<u>België</u>						
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-9.971,40	EUR	1,000	-9.971,40	0,00	-0,00
Totaal schulden				-9.971,40	0,00	-0,00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				199.344,92	0,00	0,06
ANDERE						
Te ontvangen interesten		EUR		94.403,28	0,00	0,03
Te betalen kosten		EUR		-316.624,87	0,00	-0,10
TOTAAL ANDERE				-222.221,59	0,00	-0,07
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				325.268.048,80	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).

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Ver.Arab.Emir.	0,04	0,04	0,06
Argentinië	0,30	0,08	0,04
Australië	0,32	1,33	1,51
Oostenrijk	1,50	1,36	1,74
België	6,22	7,11	5,66
Bermuda	0,00	0,26	0,24
Canada	2,92	2,02	1,44
Zwitserland	2,64	1,98	2,72
China	0,00	0,23	0,08
Tsjechië	0,01	0,44	0,03
Kaaimaneilanden	0,20	0,03	0,03
Cyprus	0,10	0,07	0,07
Duitsland	7,24	6,47	6,56
Denemarken	0,98	0,79	0,79
Spanje	3,28	4,27	4,12
Europa	0,33	0,28	-0,45
Finland	0,72	0,71	0,71
Frankrijk	15,19	14,62	11,78
V.K.	5,38	4,89	6,33
Hong Kong	0,21	0,58	0,58
Hongarije	0,00	0,00	0,01
Ierland	1,05	1,41	1,69

Italië	4,04	5,06	4,51
Japan	2,32	3,29	3,90
Zuid-Korea	0,07	0,28	0,11
Letland	0,00	0,01	0,01
Litouwen	0,00	0,00	0,02
Luxemburg	1,29	0,68	0,84
Mexico	0,39	0,33	0,23
Nederland	5,42	4,53	5,24
Noorwegen	1,00	1,07	0,58
Nieuw Zeeland	0,00	0,07	0,10
Polen	0,00	0,00	0,02
Portugal	0,29	0,38	0,25
Supranationaal	0,00	0,15	0,56
Roemenië	0,07	0,05	0,06
Singapore	0,00	0,00	0,04
Slovenie	0,01	0,01	0,02
Slovakije	0,05	0,06	0,06
Zweden	0,75	0,77	0,55
V.S.A.	35,24	33,55	36,53
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINSTEL)	0,02	0,02	0,06
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,41	0,55	0,57
Zuid-Afrika	0,00	0,17	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	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).

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Cyclische Sectoren	7,28	4,65	4,16
Consumenten(Cyclisch)	10,26	8,19	10,06
Consumenten(Niet cyclisch)	7,74	7,95	7,48
Farma	9,05	9,86	10,10
Financiële sectoren	21,62	21,53	25,44
Technologie	12,65	14,30	16,41
Telecommunicatie	1,86	1,59	2,83
Nutsbedrijven	0,67	0,82	0,92
Vastgoed	1,10	1,51	2,32
Overheid	26,77	28,85	19,56
Diversen	1,00	0,75	0,72
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

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).

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,00	0,99	1,14
BRAZILIAANSE REAL	0,00	0,00	0,06
CANADESE DOLLAR	2,56	1,78	1,22
ZWITSERSE FRANK	2,43	1,73	1,95
CHILEENSE PESO	0,00	0,00	0,01
CHINESE RENMINBI OFFSHORE CURR	0,00	0,00	0,01
YUAN CHINA	0,00	0,00	0,02
PESO COLUMBIA	0,00	0,00	0,01
KROON TSJECHIE	0,00	0,44	0,02
DEENSE KROON	0,85	0,56	0,47
EURO	54,54	54,94	54,22
BRITS POND	1,93	2,42	2,60
HONG KONG DOLLAR	0,17	0,58	0,55
HONGARIJE FORINT	0,00	0,00	0,01
INDONESISCHE RUPIAH	0,00	0,00	0,07
INDIE RUPEE	0,00	0,00	0,03
JAPANSE YEN	2,05	3,01	3,72
MEXICAANSE PESO	0,00	0,00	0,05
NOORSE KROON	0,76	0,79	0,20
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,00	0,06	0,06
ZLOTY POLEN	0,00	0,00	0,03
ZWEEDSE KROON	0,00	0,20	0,14
SINGAPORE DOLLAR	0,00	0,00	0,04
AMERIKAANSE DOLLAR	34,71	32,08	33,34
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,00	0,42	0,03
TOTAAL	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
Aankopen	141.184.951,10
Verkopen	86.995.928,19
Totaal 1	228.180.879,29
Inschrijvingen	64.761.594,16
Terugbetalingen	4.553.516,01
Totaal 2	69.315.110,17
Gemiddelde van de totale activa	294.332.360,01
Omloopsnelheid	53,97%

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 hanteert een actieve beleggingsstrategie en is gepositioneerd om te profiteren van de beleggingsvisie van KBC Asset Management NV. Het aandelengedeelte van het fonds wordt ook actief beheerd ten opzichte van een benchmark. Veranderingen binnen de benchmark kunnen leiden tot relatieve positiewijzigingen binnen het fonds.

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 - 06		11.953,34		548,44		29.072,09	29.072,09

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 - 06		11.660.487,54		542.441,85

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 - 06		29.081.700,83	1.000,33

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 - 06		53.389,99		4.083,50		295.715,14	295.715,14

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 - 06		52.005.775,40		4.014.302,43

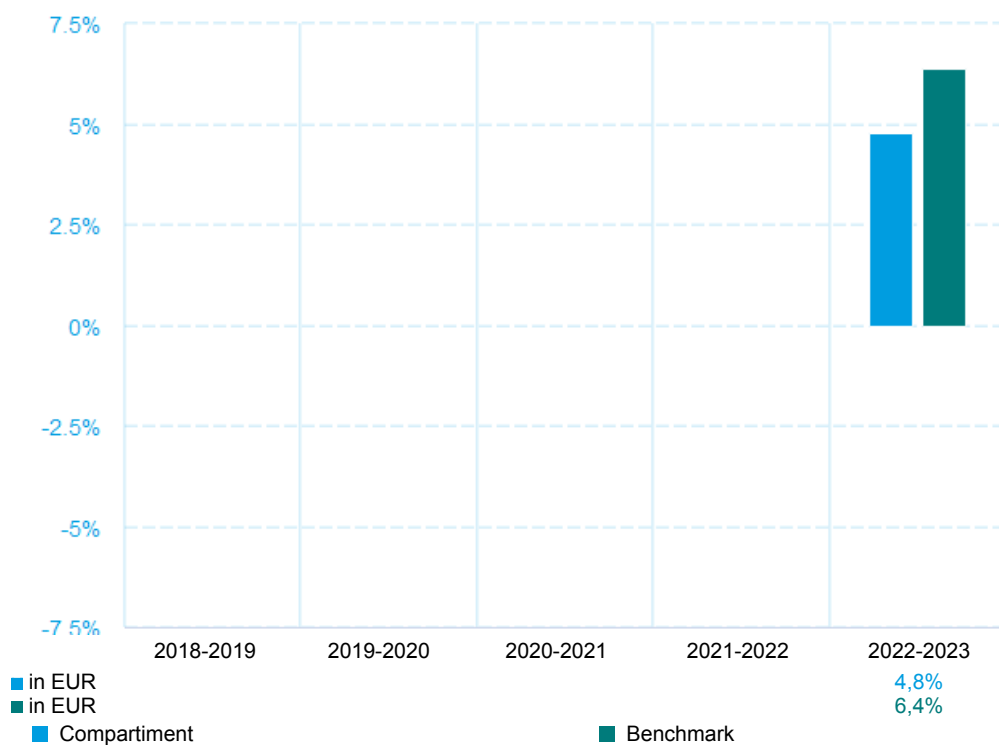
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12		232.938.517,30	945,33
2023 - 06		296.186.347,99	1.001,59

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE6333570529

Horizon Business Dynamic DBI-RDT Responsible Investing Classic Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 30/06/2023 (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	BE6333570529	EUR	4,78%	6,39%							07/06/2022	0,03%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafrsluiting).
- 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:

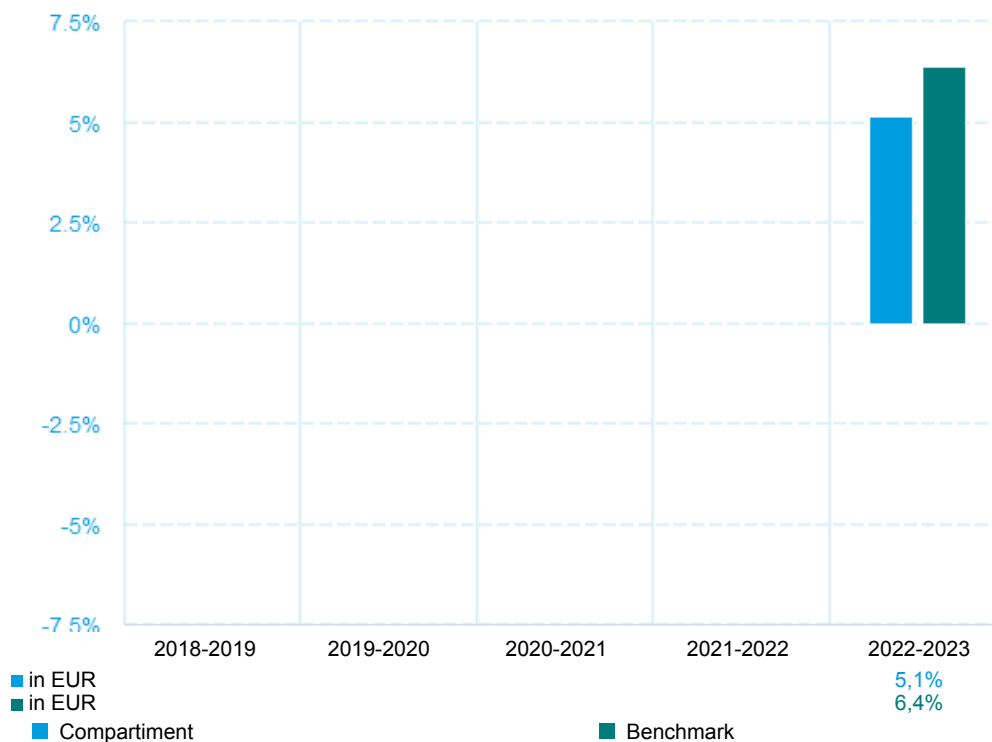
$$[C * NIW(D) / NIW(S)]^{1/F} - 1$$
 met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
 met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
 met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.
 Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

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

$$i = 1 \dots N$$
 waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.
- 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.

Comfort Portfolio Shares

BE6333571535
 Horizon Business Dynamic DBI-RDT Responsible Investing Comfort Portfolio Shares DIV
 jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 30/06/2023 (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	BE6333571535	EUR	5,14%	6,39%							07/06/2022	0,37%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,772%

Transactiekosten: 0,063%

Comfort Portfolio Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,434%

Transactiekosten: 0,063%

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

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

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 52,97% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

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.

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.

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 - 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 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%

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon ČSOB Europsky Rast 1

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

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon ČSOB Europsky Rast 1
- 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 ĆSOB Europsky Rast 1

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Lanceringsdatum:	1 oktober 2018
Initiële inschrijvingsprijs:	10 EUR
Vervaldatum:	29 november 2024
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 minstens 90% van de initiële inschrijvingsprijs van 10 EUR terug te betalen op de Vervaldag, met name 9 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 90% 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 90% 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 90% 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 10% 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 90% van de initiële inschrijvingsprijs op de Vervaldag en anderzijds een mogelijke meerwaarde afhankelijk van de evolutie van een korf van 30 aandelen van Europese kwaliteitsbedrijven die een hoge beurskapitalisatie hebben.

Indien de korf van 30 aandelen van Europese kwaliteitsbedrijven die een hoge beurskapitalisatie hebben gestegen is ten opzichte van zijn startwaarde, wordt 70% 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 60% (actuarieel rendement: 7.94% vóór kosten en taksen). Indien de korf van 30 aandelen van Europese kwaliteitsbedrijven die een hoge beurskapitalisatie hebben 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 10% (actuarieel rendement: -1.71% 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

vrijdag 29 november 2024 (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 8 oktober 2018.

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 18 maanden vóór de Vervaldag, meer bepaald van mei 2023 tot en met oktober 2024.

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 eersterangste partij(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	ABN AMRO GROUP NV	ABN NA Equity	AMSTERDAM - XAMS	2.0000%
2	ADECCO GROUP AG	ADEN SE Equity	ZURICH - XVTX	2.0000%
3	AENA SME SA	AENA SQ Equity	MADRID - XMCE	2.0000%
4	ASSICURAZIONI GENERALI	G IM Equity	MILANO - MTAA	4.0000%
5	AXA SA	CS FP Equity	PARIS - XPAR	4.0000%
6	BANCO DE SABADELL SA	SAB SQ Equity	MADRID - XMCE	2.0000%
7	DAIMLER AG	DAI GY Equity	FRANKFURT - XETR	2.0000%
8	ENI SPA	ENI IM Equity	MILANO - MTAA	3.0000%
9	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	HMB SS Equity	STOCKHOLM - XSTO	2.0000%
10	INTESA SANPAOLO	ISP IM Equity	MILANO - MTAA	2.0000%
11	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	AD NA Equity	AMSTERDAM - XAMS	2.0000%
12	LAFARGEHOLCIM LTD	LHN SE Equity	ZURICH - XVTX	2.0000%
13	NORDEA BANK AB	NDA SS Equity	STOCKHOLM - XSTO	4.0000%
14	NOVARTIS AG-REG	NOVN SE Equity	ZURICH - XVTX	8.0000%
15	PROSIEBEN SAT 1 MEDIA	PSM GY Equity	FRANKFURT - XETR	2.0000%
16	REPSOL SA	REP SQ Equity	MADRID - XMCE	2.0000%
17	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG SE Equity	ZURICH - XVTX	8.0000%
18	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A (LONDON)	RDSA LN Equity	LONDON - XLON	2.0000%
19	SAMPO OYJ-A SHS	SAMPO FH Equity	HELSINKI - XHEL	2.0000%
20	SANOFI	SAN FP Equity	PARIS - XPAR	2.0000%
21	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEBA SS Equity	STOCKHOLM - XSTO	2.0000%
22	SNAM SPA	SRG IM Equity	MILANO - MTAA	3.0000%
23	SOCIETE GENERALE	GLE FP Equity	PARIS - XPAR	2.0000%
24	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SHBA SS Equity	STOCKHOLM - XSTO	2.0000%
25	SWEDBANK AB - A SHARES	SWEDA SS Equity	STOCKHOLM - XSTO	4.0000%
26	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	SLHN SE Equity	ZURICH - XVTX	8.0000%
27	SWISS RE AG	SREN SE Equity	ZURICH - XVTX	8.0000%
28	TOTAL SA	FP FP Equity	PARIS - XPAR	2.0000%
29	UBS GROUP AG	UBSG SE Equity	ZURICH - XVTX	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 ČSOB Europsky Rast 1 werden in stap 1 ongeveer 137 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 ČSOB Europsky Rast 1 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 een aandeel betreft van een Europees bedrijf en 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, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-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
ABN AMRO GROUP NV	1,2381
ADECCO GROUP AG	1,1865
AENA SME SA	2,1006
ASSICURAZIONI GENERALI	5,2247
AXA SA	4,7393
BANCO DE SABADELL SA	1,6787
ENI SPA	2,5116
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	2,2458
INTESA SANPAOLO	2,3563
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	3,2076
LAFARGEHOLCIM LTD	2,6836
MERCEDEZ-BENZ GROUP	3,3316
NORDEA BANK AB	5,3557
NOVARTIS AG-REG	9,7450
PROSIEBEN SAT 1 MEDIA	0,7975
REPSOL SA	1,6156
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	9,1262
SAMPO OYJ-A SHS	2,1510
SANOFI	2,5948
SHELL PLC	1,8592
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	2,5729
SNAM SPA	3,9689
SOCIETE GENERALE	1,3365
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	1,8402
SWEDBANK AB - A SHARES	3,7620
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	11,3912
SWISS RE AG	8,0055
TOTALENERGIES SE	1,9926
UBS GROUP AG	2,5376
ZURICH INSURANCE GROUP AG	11,1049
Totaal	114,26

Ontwikkeling van de beursindex of basket

Referentie index:	BASKET
30/06/2022	101,38
31/12/2022	109,09
30/06/2023	114,26
Evolutie sinds 30/06/2022	12,70%
Evolutie sinds 31/12/2022	4,74%
Index bij start compartiment	100,00
Minimum garantie in lokale munt op eindvervaldag	9,00
Lokale munt	EUR

Wijzigingen in de korf sinds de start van het compartiment

Datum	Uit	In	Opmerking
10-May-2021	LHN SE EQUITY	HOLN SW EQUITY	Tickerwijziging
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
02-Mar-2022	DAI GY EQUITY	MBG GY EQUITY	Tickerwijziging
02-Mar-2022	DAIMLER AG	MERCEDEZ-BENZ GROUP	Naamswijziging

2.1.8. Samenvattende risico-indicator

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

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	2.910.455,37	2.875.017,43
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties	2.778.208,26	2.748.330,09
	Ontvangen collateral in obligaties	152.187,00	
F.	Financiële derivaten		
	e) Op aandelen		
	Swapcontracten (+/-)	131.505,87	-2.817,36
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
B.	Schulden		
	d) Collateral (-)	-152.187,00	
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	6.725,69	135.513,05
VI.	Overlopende rekeningen		
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-5.984,45	-6.008,35
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	2.910.455,37	2.875.017,43
A.	Kapitaal	2.787.441,83	3.146.494,51
B.	Deelneming in het resultaat	-189,03	-96,00
D.	Resultaat van de periode	123.202,57	-271.381,08

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	152.187,00	
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	2.789.540,00	2.916.740,00

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a)	Obligaties	2.043,91	-21.460,57
F.	Financiële derivaten		
e)	Op aandelen		
	Swapcontracten (+/-)	125.715,13	-252.322,99
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	125.950,78	-243.718,65
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen		-618,32
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	1.808,26	-29.446,59
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
a)	Effecten en geldmarkt instrumenten	32.643,48	
b)	Deposito's en liquide middelen	406,65	
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)		-260,93
D.	Swapcontracten (+/-)	-17.880,86	23.179,92
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	610,45	382,96
B.	Andere	5,53	
IV.	Exploitatiekosten		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-170,66	-183,16
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer	-18.069,36	-18.645,85
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-1.413,41	-1.458,49
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-73,47	
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-504,84	-503,41
J.	Taksen	-0,61	-0,52
L.	Andere kosten (-)	-109,37	-108,04
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-4.556,47	2.402,48
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	123.202,57	-271.381,08
VII.	Resultaat van de periode	123.202,57	-271.381,08

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon ČSOB Europsky Rast 1

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Obligaties							
Obligaties private bedrijven							
<u>Ierland</u>							
AMETHYST STRUCTURED FIN PLC 6E 10/11-10/05	251.000,00	EUR	100,556	253.587,72		8,72	8,71
BEECHWOOD STRUCTURED FIN PLC 6E 10/11-10/05	254.000,00	EUR	99,072	252.850,76		8,69	8,69
BENBULBIN CAPITAL PLC 6E 10/11-10/05	250.000,00	EUR	100,722	252.992,42		8,70	8,69
EPERON FINANCE PLC 6E 10/11-10/05	254.000,00	EUR	98,876	252.353,47		8,67	8,67
ESPACCIO SECURITIES PLC 6E 10/11-10/05	127.000,00	EUR	99,021	126.359,97		4,34	4,34
GREENSTREET STRUCT. FIN. PROD. PLC 6E 10/11-10/05	125.000,00	EUR	100,785	126.575,52		4,35	4,35
IPANEMA CAPITAL PLC 6E 10/05- 10/11	127.000,00	EUR	98,895	126.200,65		4,34	4,34
NIMROD CAPITAL PLC 6E 10/11-10/05	125.000,00	EUR	100,221	125.870,10		4,33	4,33
OPAL FINANCIAL PRODUCTS PLC 6E 10/11-10/05	127.000,00	EUR	99,125	126.491,84		4,35	4,35
PROFILE FINANCE PLC 6E 10/11-10/05	125.000,00	EUR	100,457	126.165,46		4,34	4,34
RECOLTE SECURITIES PLC 6E 10/11-10/05	127.000,00	EUR	98,524	125.729,02		4,32	4,32
SILVERSTATE FIN INV PLC 6E 10/11-10/05	127.000,00	EUR	99,447	126.901,60		4,36	4,36
VERMILION PRO BOND PTF 6E 10/11-10/05	127.000,00	EUR	98,693	125.943,25		4,33	4,33
VESPUCCI STRUCTURED FIN PROD 6E 10/11-10/05	124.000,00	EUR	101,012	125.843,67		4,33	4,32
VIGADO CAPITAL PLC 6E 10/11-10/05	127.000,00	EUR	98,537	125.745,77		4,32	4,32
VOYCE INVESTMENTS PLC 6E 10/11-10/05	126.000,00	EUR	100,078	126.696,75		4,35	4,35
WATERFORD CAPITAL INC PLC 6E 10/11-10/05	127.000,00	EUR	98,626	125.858,32		4,33	4,32
WAVES FINANCIAL INV PLC 6E 10/11-10/05	127.000,00	EUR	98,770	126.041,97		4,33	4,33
Totaal obligaties				2.778.208,26		95,48	95,46
Swaps							
<u>België</u>							
KBC SWAPS	2.789.540,00	EUR	1,000	131.505,87		4,52	4,52
Totaal swaps				131.505,87		4,52	4,52
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				2.909.714,13		100,00	99,98
ONTVANGEN COLLATERAL							
<u>België</u>							
COLLATERAL ONTVANGEN	152.187,00	EUR	1,000	152.187,00		0,00	5,23
TOTAAL ONTVANGEN COLLATERAL				152.187,00		0,00	5,23
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EURO	6.725,69	EUR	1,000	6.725,69		0,00	0,23
Totaal zichtrekeningen				6.725,69		0,00	0,23
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				6.725,69		0,00	0,23
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Schulden							
<u>België</u>							
COLLATERAL ONTVANGEN TEGENPOST	-152.187,00	EUR	1,000	-152.187,00		0,00	-5,23
Totaal schulden				-152.187,00		0,00	-5,23
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-152.187,00		0,00	-5,23
ANDERE							
Te betalen kosten		EUR		-5.984,45		0,00	-0,21
TOTAAL ANDERE				-5.984,45		0,00	-0,21
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				2.910.455,37		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	152.187,00	152.187,00	n.v.t.	30.06.2023
EQLISWAP	EUR	2.789.540,00	2.789.540,00	n.v.t.	10.11.2022

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

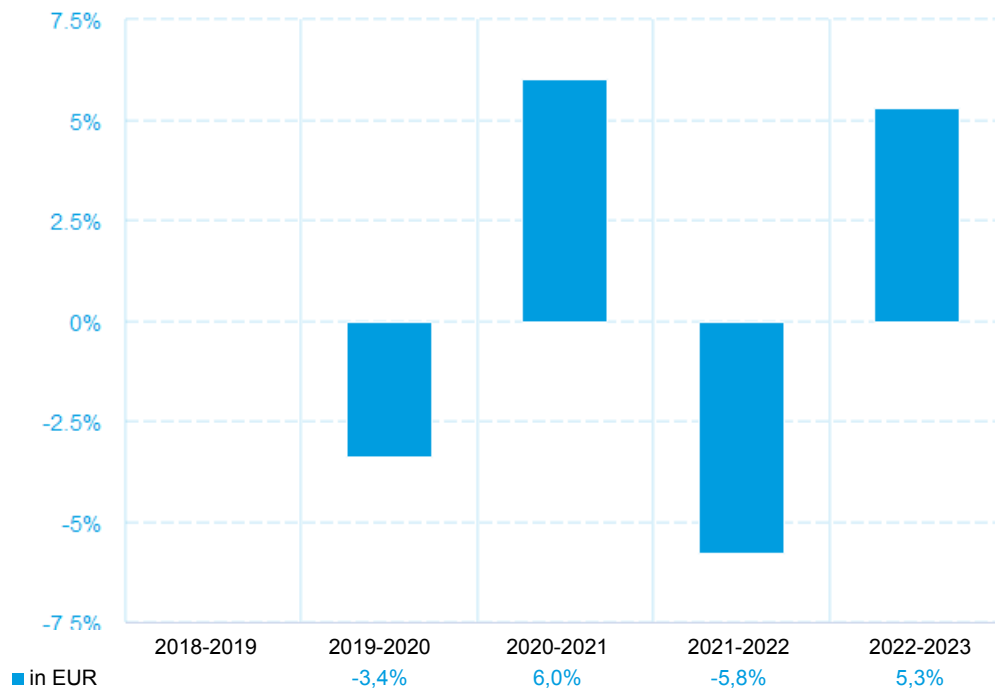
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	0,00		18.039,00		291.706,00		291.706,00
2022 - 12	0,00		9.019,00		282.687,00		282.687,00
2023 - 06	0,00		5.837,00		276.850,00		276.850,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	0,00		191.021,86	
2022 - 12	0,00		92.450,88	
2023 - 06	0,00		61.045,63	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	3.184.694,41	10,92	
2022 - 12	2.848.298,43	10,08	
2023 - 06	2.910.455,37	10,51	

2.4.5. Rendementscijfers

BE6305608265
Horizon ČSOB Europsky Rast 1 KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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	BE6305608265	EUR	5,31%		1,71%						01/10/2018	1,06%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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 uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Lopende kosten : 1,472%

Transactiekosten: 0,000%

Percentage berekend op verslagdatum: 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheerverenootschap 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.

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% dochtervennootschap van KBC Asset Management NV.

De Bevek werd door KBC Asset Management NV ervan geïnformeerd dat, indien de doelstelling om per aandeel minstens 90% 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	175000	EUR	152187.00
Totaal				152187.00

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 ČSOB Financie 1

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

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon ČSOB Financie 1
- 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 ČSOB Financie 1

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Lanceringsdatum:	1 april 2019
Initiële inschrijvingsprijs:	10 EUR
Vervaldatum:	30 april 2024
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 minstens 90% van de initiële inschrijvingsprijs van 10 EUR terug te betalen op de Vervaldag, met name 9 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 90% 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 90% 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 90% 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 10% 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 90% 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 actief zijn in de financiële dienstverlening.

Indien de korf van 30 aandelen van bedrijven die actief zijn in de financiële dienstverlening gestegen is ten opzichte van zijn startwaarde, wordt 75% 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 60% (actuarieel rendement: 9.72% vóór kosten en taksen). Indien de korf van 30 aandelen van bedrijven die actief zijn in de financiële dienstverlening 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 10% (actuarieel rendement: -2.06% 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 april 2024 (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 8 april 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 18 maanden vóór de Vervaldag, meer bepaald van oktober 2022 tot en met maart 2024.

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 eersterangste partij(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	7.0000%
3	AUST AND NZ BANKING GROUP (AT)	ANZ AT Equity	SYDNEY - XASX	2.0000%
4	AVIVA PLC	AV/ LN Equity	LONDON - XLON	2.0000%
5	AXA SA	CS FP Equity	PARIS - XPAR	5.0000%
6	BANCO SANTANDER SA (SQ)	SAN SQ Equity	MADRID - XMCE	2.0000%
7	BANK OF MONTREAL (CT)	BMO CT Equity	TORONTO - XTSE	2.0000%
8	BANK OF NOVA SCOTIA (CT)	BNS CT Equity	TORONTO - XTSE	2.0000%
9	BNP PARIBAS	BNP FP Equity	PARIS - XPAR	3.0000%
10	CAIXABANK SA	CABK SQ Equity	MADRID - XMCE	2.0000%
11	CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE (CT)	CM CT Equity	TORONTO - XTSE	2.0000%
12	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL (AT)	CBA AT Equity	SYDNEY - XASX	4.0000%
13	CREDIT AGRICOLE SA	ACA FP Equity	PARIS - XPAR	2.0000%
14	DANSKE BANK A/S	DANSKE DC Equity	COPENHAGEN - XCSE	3.0000%
15	DEUTSCHE BOERSE AG	DB1 GY Equity	FRANKFURT - XETR	2.0000%
16	DIRECT LINE INSURANCE GROUP	DLG LN Equity	LONDON - XLON	4.0000%
17	ING GROEP NV-CVA	INGA NA Equity	AMSTERDAM - XAMS	2.0000%
18	INTESA SANPAOLO	ISP IM Equity	MILANO - MTAA	2.0000%
19	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	LGEN LN Equity	LONDON - XLON	2.0000%
20	MACQUARIE GROUP LTD	MQG AT Equity	SYDNEY - XASX	2.0000%
21	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	MUV2 GY Equity	FRANKFURT - XETR	2.0000%
22	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (AT)	NAB AT Equity	SYDNEY - XASX	3.0000%
23	NORDEA BANK AB	NDA SS Equity	STOCKHOLM - XSTO	7.0000%
24	RSA INSURANCE GROUP PLC	RSA LN Equity	LONDON - XLON	2.0000%
25	STANDARD LIFE PLC	SLA LN Equity	LONDON - XLON	2.0000%
26	SWEDBANK AB - A SHARES	SWEDA SS Equity	STOCKHOLM - XSTO	8.0000%
27	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	SLHN SE Equity	ZURICH - XVTX	3.0000%
28	SWISS RE AG	SREN SE Equity	ZURICH - XVTX	8.0000%
29	WESTPAC BANKING CORP	WBC AT Equity	SYDNEY - XASX	3.0000%
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 ČSOB Financie 1 werden in stap 1 ongeveer 454 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 ČSOB Financie 1 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) de emittent een bedrijf is dat actief is in de financiële dienstverlening, 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, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-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	2,0318
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	1,8265
ASSICURAZIONI GENERALI	7,7252
AVIVA PLC	1,8767
AXA SA	5,7659
BANCO SANTANDER SA (SQ)	1,5017
BANK OF MONTREAL (CT)	2,3106
BANK OF NOVA SCOTIA (CT)	1,8414
BNP PARIBAS	3,7287
CAIXABANK SA	2,5957
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE (CT)	2,0558
CASH RSA LN HOCFI1K	2,6021
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL (AT)	5,5757
CREDIT AGRICOLE SA	1,8258
DANSKE BANK A/S	3,9599
DEUTSCHE BOERSE AG	2,9178
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	1,6044
ING GROEP NV-CVA	2,1786
INTESA SANPAOLO	2,1027
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	1,5820
MACQUARIE GROUP LTD	2,6883
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	3,1643
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (AT)	3,1802
NORDEA BANK AB	10,6348
STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	1,5835
SWEDBANK AB - A SHARES	9,7775
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	3,3903
SWISS RE AG	7,1726
WESTPAC BANKING CORP	2,4400
ZURICH INSURANCE GROUP AG	10,5977
Totaal	112,24

Ontwikkeling van de beursindex of basket

Referentie index:	BASKET
30/06/2022	97,14
31/12/2022	109,54
30/06/2023	112,24
Evolutie sinds 30/06/2022	15,54%
Evolutie sinds 31/12/2022	2,46%
Index bij start compartiment	100,00
Minimum garantie in lokale munt op eindvervaldag	9,00
Lokale munt	EUR

Wijzigingen in de korf sinds de start van het compartiment

Datum	Uit	In	Opmerking
05-Jul-2021	SLA LN EQUITY	ABDN LN 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

2.1.8. Samenvattende risico-indicator

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

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een gemiddeld inflatierisico: er is geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven uit de financiële sector.
- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	5.033.130,65	4.819.847,51
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties	4.538.932,74	4.737.579,85
	Ontvangen collateral in obligaties	323.871,22	
F.	Financiële derivaten		
	e) Op aandelen		
	Swapcontracten (+/-)	282.636,97	-108.751,15
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
B.	Schulden		
	d) Collateral (-)	-323.871,22	
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	217.787,92	197.272,95
VI.	Overlopende rekeningen		
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-6.226,98	-6.254,14
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	5.033.130,65	4.819.847,51
A.	Kapitaal	4.842.791,07	5.341.016,49
B.	Deelneming in het resultaat	-553,14	-484,70
D.	Resultaat van de periode	190.892,72	-520.684,28

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	323.871,22	
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	4.646.740,00	5.038.660,00

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a)	Obligaties	3.607,14	-37.086,78
F.	Financiële derivaten		
e)	Op aandelen		
	Swapcontracten (+/-)	193.371,40	-489.574,64
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	10.851,46	17,84
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	184.283,28	-383.172,38
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-330,38	-873,60
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	2.174,18	-142.633,28
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
a)	Effecten en geldmarkt instrumenten	55.180,94	
b)	Deposito's en liquide middelen	1.733,53	
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)		-418,14
D.	Swapcontracten (+/-)	-38.012,05	32.699,08
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	1.780,85	1.485,68
B.	Andere	9,84	
IV.	Exploitatiekosten		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-300,42	-313,44
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer	-23.319,90	-24.171,24
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-2.454,71	-2.544,30
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-4,32	-72,06
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-508,98	-505,81
J.	Taksen	-1,62	-1,65
L.	Andere kosten (-)	-188,98	-180,98
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-6.085,82	5.977,14
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	190.892,72	-520.684,28
VII.	Resultaat van de periode	190.892,72	-520.684,28

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon ČSOB Financie 1

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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>							
AMETHYST STRUCTURED FIN PLC 6E 10/11-10/05	409.000,00	EUR	100,556	413.216,64		8,57	8,21
BEECHWOOD STRUCTURED FIN PLC 6E 10/11-10/05	414.000,00	EUR	99,072	412.126,83		8,55	8,19
BENBULBIN CAPITAL PLC 6E 10/11-10/05	408.000,00	EUR	100,722	412.883,63		8,56	8,20
EPERON FINANCE PLC 6E 10/11-10/05	415.000,00	EUR	98,876	412.309,80		8,55	8,19
ESPACCIO SECURITIES PLC 6E 10/11-10/05	207.000,00	EUR	99,021	205.956,80		4,27	4,09
GREENSTREET STRUCT. FIN. PROD. PLC 6E 10/11-10/05	204.000,00	EUR	100,785	206.571,25		4,28	4,10
IPANEMA CAPITAL PLC 6E 10/05- 10/11	208.000,00	EUR	98,895	206.690,83		4,29	4,11
NIMROD CAPITAL PLC 6E 10/11-10/05	205.000,00	EUR	100,221	206.426,97		4,28	4,10
OPAL FINANCIAL PRODUCTS PLC 6E 10/11-10/05	207.000,00	EUR	99,125	206.171,73		4,28	4,10
PROFILE FINANCE PLC 6E 10/11-10/05	204.000,00	EUR	100,457	205.902,04		4,27	4,09
RECOLTE SECURITIES PLC 6E 10/11-10/05	208.000,00	EUR	98,524	205.918,40		4,27	4,09
SILVERSTATE FIN INV PLC 6E 10/11-10/05	207.000,00	EUR	99,447	206.839,61		4,29	4,11
VERMILION PRO BOND PTF 6E 10/11-10/05	208.000,00	EUR	98,693	206.269,27		4,28	4,10
VESPUCCI STRUCTURED FIN PROD 6E 10/11-10/05	203.000,00	EUR	101,012	206.018,26		4,27	4,09
VIGADO CAPITAL PLC 6E 10/11-10/05	209.000,00	EUR	98,537	206.935,95		4,29	4,11
VOYCE INVESTMENTS PLC 6E 10/11-10/05	205.000,00	EUR	100,078	206.133,61		4,28	4,10
WATERFORD CAPITAL INC PLC 6E 10/11-10/05	208.000,00	EUR	98,626	206.130,17		4,28	4,10
WAVES FINANCIAL INV PLC 6E 10/11-10/05	208.000,00	EUR	98,770	206.430,95		4,28	4,10
Totaal obligaties				4.538.932,74		94,14	90,18
Swaps							
<u>België</u>							
KBC SWAPS	4.646.740,00	EUR	1,000	282.636,97		5,86	5,62
Totaal swaps				282.636,97		5,86	5,62
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				4.821.569,71		100,00	95,80
ONTVANGEN COLLATERAL							
<u>België</u>							
COLLATERAL ONTVANGEN	323.871,22	EUR	1,000	323.871,22		0,00	6,44
TOTAAL ONTVANGEN COLLATERAL				323.871,22		0,00	6,44
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EURO	217.787,92	EUR	1,000	217.787,92		0,00	4,33
Totaal zichtrekeningen				217.787,92		0,00	4,33
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				217.787,92		0,00	4,33
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Schulden							
<u>België</u>							
COLLATERAL ONTVANGEN TEGENPOST	-323.871,22	EUR	1,000	-323.871,22		0,00	-6,44
Totaal schulden				-323.871,22		0,00	-6,44
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-323.871,22		0,00	-6,44
ANDERE							
Te betalen kosten		EUR		-6.226,98		0,00	-0,12
TOTAAL ANDERE				-6.226,98		0,00	-0,12
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				5.033.130,65		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	323.871,22	323.871,22	n.v.t.	30.06.2023
EQLISWAP	EUR	4.646.740,00	4.646.740,00	n.v.t.	19.06.2023

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

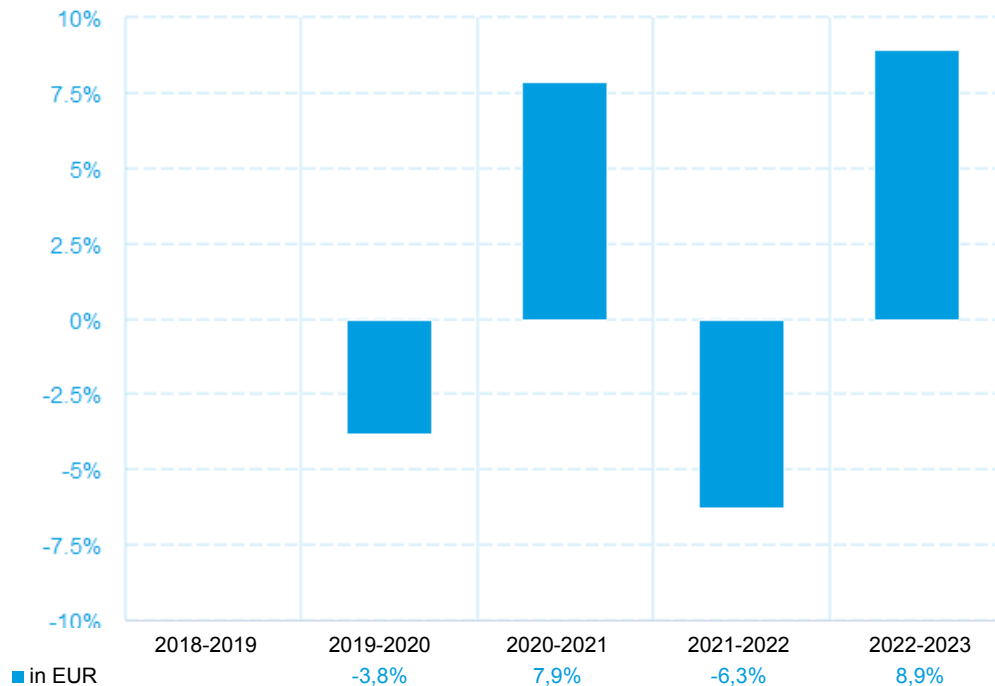
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	0,00		22.482,00		508.869,00		508.869,00
2022 - 12	0,00		17.923,00		490.946,00		490.946,00
2023 - 06	0,00		16.789,00		474.157,00		474.157,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	0,00		234.502,08	
2022 - 12	0,00		186.744,16	
2023 - 06	0,00		178.085,59	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	5.489.101,06	10,79	
2022 - 12	5.020.323,52	10,23	
2023 - 06	5.033.130,65	10,61	

2.4.5. Rendementscijfers

BE6311160491
Horizon ĆSOB Financie 1 KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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	BE6311160491	EUR	8,93%		3,29%						01/04/2019	1,41%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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 uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Lopende kosten : 1,105%

Transactiekosten: 0,000%

Percentage berekend op verslagdatum: 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheerverenootschap 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.

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% dochtervennootschap van KBC Asset Management NV.

De Bevek werd door KBC Asset Management NV ervan geïnformeerd dat, indien de doelstelling om per aandeel minstens 90% 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
SLOVENIA 16 2,50% 030332	EUR	197000	EUR	183483.83
EFSF 14 1,750 270624	EUR	143000	EUR	140387.39
Totaal				323871.22

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 ČSOB Globálny Rast 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

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon ČSOB Globálny Rast 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 ČSOB Globálny Rast 2

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Lanceringsdatum:	1 augustus 2018
Initiële inschrijvingsprijs:	10 EUR
Vervaldatum:	30 augustus 2024
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 minstens 90% van de initiële inschrijvingsprijs van 10 EUR terug te betalen op de Vervaldag, met name 9 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 90% 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 90% 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 90% 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 10% 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 90% van de initiële inschrijvingsprijs op de Vervaldag en anderzijds een mogelijke meerwaarde afhankelijk van de evolutie van een korf van 30 aandelen van kwaliteitsbedrijven die een hoge beurskapitalisatie hebben.

Indien de korf van 30 aandelen van kwaliteitsbedrijven die een hoge beurskapitalisatie hebben gestegen is ten opzichte van zijn startwaarde, wordt 75% 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 60% (actuarieel rendement: 8.05% vóór kosten en taksen). Indien de korf van 30 aandelen van kwaliteitsbedrijven die een hoge beurskapitalisatie hebben 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 10% (actuarieel rendement: -1.73% 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

vrijdag 30 augustus 2024 (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 woensdag 8 augustus 2018.

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 18 maanden vóór de Vervaldag, meer bepaald van februari 2023 tot en met juli 2024.

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 eersterangste partij(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	ASSICURAZIONI GENERALI	G IM Equity	MILANO - MTAA	4.0000%
2	AXA SA	CS FP Equity	PARIS - XPAR	2.0000%
3	BCE INC	BCE CT Equity	TORONTO - XTSE	2.0000%
4	BP PLC	BP/ LN Equity	LONDON - XLON	2.0000%
5	BT GROUP PLC	BT/A LN Equity	LONDON - XLON	2.0000%
6	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL (AT)	CBA AT Equity	SYDNEY - XASX	2.0000%
7	DAIMLER AG	DAI GY Equity	FRANKFURT - XETR	2.0000%
8	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DTE GY Equity	FRANKFURT - XETR	2.0000%
9	DIRECT LINE INSURANCE GROUP	DLG LN Equity	LONDON - XLON	2.0000%
10	ENAGAS SA	ENG SQ Equity	MADRID - XMCE	8.0000%
11	FORTUM OYJ	FORTUM FH Equity	HELSINKI - XHEL	5.0000%
12	INT CONSOLIDATED AIRLINES GROUP	IAG LN Equity	LONDON - XLON	2.0000%
13	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	LGEN LN Equity	LONDON - XLON	4.0000%
14	MARINE HARVEST ASA	MHG NO Equity	OSLO - XOSL	2.0000%
15	NEXT LTD	NXT LN Equity	LONDON - XLON	2.0000%
16	NN GROUP NV	NN NA Equity	AMSTERDAM - XAMS	3.0000%
17	NORDEA BANK AB	NDA SS Equity	STOCKHOLM - XSTO	2.0000%
18	PROSIEBEN SAT 1 MEDIA	PSM GY Equity	FRANKFURT - XETR	6.0000%
19	SAMPO OYJ-A SHS	SAMPO FH Equity	HELSINKI - XHEL	4.0000%
20	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEBA SS Equity	STOCKHOLM - XSTO	2.0000%
21	SNAM SPA	SRG IM Equity	MILANO - MTAA	5.0000%
22	SSE PLC	SSE LN Equity	LONDON - XLON	3.0000%
23	SWISS RE AG	SREN SE Equity	ZURICH - XVTX	6.0000%
24	TELENOR ASA	TEL NO Equity	OSLO - XOSL	2.0000%
25	TELIA CO AB	TELIA SS Equity	STOCKHOLM - XSTO	7.0000%
26	TELSTRA CORP LTD (AT)	TLS AT Equity	SYDNEY - XASX	2.0000%
27	TOTAL SA	FP FP Equity	PARIS - XPAR	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	ZURICH INSURANCE GROUP AG	ZURN SE Equity	ZURICH - XVTX	7.0000%

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 ČSOB Globálny Rast 2 werden in stap 1 ongeveer 545 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 ČSOB Globálny Rast 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, 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, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-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
ASSICURAZIONI GENERALI	5,0708
AXA SA	2,4879
BCE INC	2,2496
BP PLC	1,6498
BT GROUP PLC	1,0778
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL (AT)	2,6906
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	2,8447
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	0,8436
ENAGAS SA	6,0150
FORTUM OYJ	2,9276
INT CONSOLIDATED AIRLINES GROUP	0,7618
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	3,5008
MARINE HARVEST ASA	1,9099
MERCEDEZ-BENZ GROUP	3,1284
NEXT LTD	2,5703
NN GROUP NV	2,7474
NORDEA BANK AB	2,5242
PROSIEBEN SAT 1 MEDIA	2,2607
SAMPO OYJ-A SHS	4,1333
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	2,5176
SNAM SPA	6,4181
SSE PLC	4,3593
SWISS RE AG	6,1856
TELENOR ASA	1,3915
TELIA CO AB	3,9141
TELSTRA CORP LTD (AT)	3,1493
TOTALENERGIES SE	3,9948
VERIZON COMMUNICATIONS INC	1,3899
WESTPAC BANKING CORP	1,4312
ZURICH INSURANCE GROUP AG	10,0047
Totaal	96,15

Ontwikkeling van de beursindex of basket

Referentie index:	BASKET
30/06/2022	97,29
31/12/2022	96,16
30/06/2023	96,15
Evolutie sinds 30/06/2022	-1,17%
Evolutie sinds 31/12/2022	-0,01%
Index bij start compartiment	100,00
Minimum garantie in lokale munt op eindvervaldag	9,00
Lokale munt	EUR

Wijzigingen in de korf sinds de start van het compartiment

Datum	Uit	In	Opmerking
02-Jan-2019	MHG NO EQUITY	MOWI NO EQUITY	Tickerwijziging
03-Jun-2021	FP FP EQUITY	TTE FP EQUITY	Tickerwijziging
03-Jun-2021	TOTAL SE	TOTALENERGIES SE	Naamswijziging
02-Mar-2022	DAI GY EQUITY	MBG GY EQUITY	Tickerwijziging
02-Mar-2022	DAIMLER AG	MERCEDEZ-BENZ GROUP	Naamswijziging
21-Oct-2022	TLS AT EQUITY	TLSDA AT EQUITY	Tickerwijziging
01-Nov-2022	TLSDA AT EQUITY	TLS AT EQUITY	Tickerwijziging

2.1.8. Samenvattende risico-indicator

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

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	3.183.048,66	3.423.461,77
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a)	Obligaties	3.147.498,75	3.483.673,99
F.	Financiële derivaten		
e)	Op aandelen		
	Swapcontracten (+/-)	-215.619,14	-58.310,46
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
c)	Collateral	215.958,42	
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	41.235,42	4.170,12
VI.	Overlopende rekeningen		
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-6.024,79	-6.071,88
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	3.183.048,66	3.423.461,77
A.	Kapitaal	3.194.350,33	3.685.482,13
B.	Deelneming in het resultaat	-360,86	-344,97
D.	Resultaat van de periode	-10.940,81	-261.675,39

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	215.958,42	
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	3.325.300,00	3.464.050,00

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a)	Obligaties	2.472,69	-26.566,16
F.	Financiële derivaten		
e)	Op aandelen		
	Swapcontracten (+/-)	-4.625,03	-237.007,53
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	-8.519,24	3.548,88
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	943,07	-183.690,45
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	5.423,85	-83.432,12
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
a)	Effecten en geldmarkt instrumenten	37.387,52	
b)	Deposito's en liquide middelen	3.261,00	
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)		-139,57
D.	Swapcontracten (+/-)	-20.221,08	29.468,11
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	558,22	722,11
B.	Andere	6,19	
IV.	Exploitatiekosten		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-187,62	-215,83
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer	-27.171,90	-25.455,54
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-1.721,35	-1.775,51
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-73,77	-71,39
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-505,41	-504,02
J.	Taksen	-0,69	-1,45
L.	Andere kosten (-)	-119,59	-128,61
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-8.788,47	1.898,30
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	-10.940,81	-261.675,39
VII.	Resultaat van de periode	-10.940,81	-261.675,39

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon ČSOB Globálny Rast 2

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Obligaties							
Obligaties private bedrijven							
Ierland							
AMETHYST STRUCTURED FIN PLC 6E 10/11-10/05	284.000,00	EUR	100,556	286.941,33		9,79	9,02
BEECHWOOD STRUCTURED FIN PLC 6E 10/11-10/05	288.000,00	EUR	99,072	286.712,37		9,78	9,01
BENBULBIN CAPITAL PLC 6E 10/11-10/05	283.000,00	EUR	100,722	286.397,06		9,77	9,00
EPERON FINANCE PLC 6E 10/11-10/05	288.000,00	EUR	98,876	286.145,60		9,76	8,99
ESPACCIO SECURITIES PLC 6E 10/11-10/05	144.000,00	EUR	99,021	143.281,80		4,89	4,50
GREENSTREET STRUCT. FIN. PROD. PLC 6E 10/11-10/05	141.000,00	EUR	100,785	142.781,73		4,87	4,49
IPANEMA CAPITAL PLC 6E 10/05- 10/11	144.000,00	EUR	98,895	143.098,88		4,88	4,50
NIMROD CAPITAL PLC 6E 10/11-10/05	142.000,00	EUR	100,221	142.993,66		4,88	4,49
OPAL FINANCIAL PRODUCTS PLC 6E 10/11-10/05	143.000,00	EUR	99,125	142.440,65		4,86	4,47
PROFILE FINANCE PLC 6E 10/11-10/05	142.000,00	EUR	100,457	143.327,12		4,89	4,50
RECOLTE SECURITIES PLC 6E 10/11-10/05	144.000,00	EUR	98,524	142.564,60		4,86	4,48
SILVERSTATE FIN INV PLC 6E 10/11-10/05	144.000,00	EUR	99,447	143.895,15		4,91	4,52
VERMILION PRO BOND PTF 6E 10/11-10/05	144.000,00	EUR	98,693	142.809,50		4,87	4,49
VESPUCCI STRUCTURED FIN PROD 6E 10/11-10/05	141.000,00	EUR	101,012	143.108,61		4,88	4,50
VIGADO CAPITAL PLC 6E 10/11-10/05	144.000,00	EUR	98,537	142.582,80		4,86	4,48
VOYCE INVESTMENTS PLC 6E 10/11-10/05	142.000,00	EUR	100,078	142.789,70		4,87	4,49
WATERFORD CAPITAL INC PLC 6E 10/11-10/05	144.000,00	EUR	98,626	142.709,19		4,87	4,48
WAVES FINANCIAL INV PLC 6E 10/11-10/05	144.000,00	EUR	98,770	142.919,00		4,88	4,49
Totaal obligaties				3.147.498,75		107,35	98,88
Swaps							
België							
KBC SWAPS	3.325.300,00	EUR	1,000	-215.619,14		-7,35	-6,78
Totaal swaps				-215.619,14		-7,35	-6,77
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				2.931.879,61		100,00	92,11
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
België							
KBC GROUP EURO	41.235,42	EUR	1,000	41.235,42		0,00	1,30
Totaal zichtrekeningen				41.235,42		0,00	1,30
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				41.235,42		0,00	1,30
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
België							
COLLATERAL GEGEVEN TEGENPOST	215.958,42	EUR	1,000	215.958,42		0,00	6,79
Totaal vorderingen				215.958,42		0,00	6,79
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				215.958,42		0,00	6,79
ANDERE							
Te betalen kosten		EUR		-6.024,79		0,00	-0,19
TOTAAL ANDERE				-6.024,79		0,00	-0,19
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				3.183.048,66		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 GEGEVEN	EUR	215.958,42	215.958,42	n.v.t.	30.06.2023
EQLISWAP	EUR	3.325.300,00	3.325.300,00	n.v.t.	01.06.2023

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

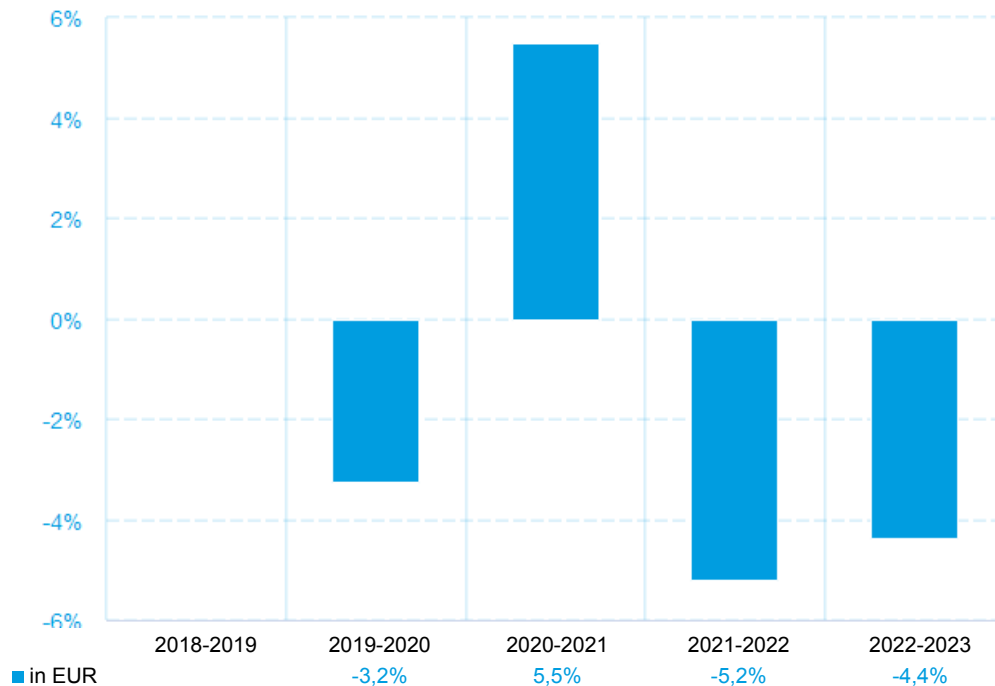
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	0,00		21.846,00		355.103,00		355.103,00
2022 - 12	0,00		10.828,00		344.275,00		344.275,00
2023 - 06	0,00		5.851,00		338.424,00		338.424,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	0,00		226.668,65	
2022 - 12	0,00		108.565,79	
2023 - 06	0,00		55.822,80	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	3.757.348,62	10,58	
2022 - 12	3.249.812,27	9,44	
2023 - 06	3.183.048,66	9,41	

2.4.5. Rendementscijfers

BE6304579640
Horizon ČSOB Globálny Rast 2 KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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	BE6304579640	EUR	-4,37%		-1,48%						01/08/2018	-1,23%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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 uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Lopende kosten : 1,786%

Transactiekosten: 0,000%

Percentage berekend op verslagdatum: 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheerverenootschap 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.

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% dochtervennootschap van KBC Asset Management NV.

De Bevek werd door KBC Asset Management NV ervan geïnformeerd dat, indien de doelstelling om per aandeel minstens 90% 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
GREENSTREET STRUCT. FIN. PROD. PLC 6E 10/11-10/05	EUR	10000	EUR	-10121.51
SILVERSTATE FIN INV PLC 6E 10/11-10/05	EUR	10000	EUR	-9985.53
RECOLTE SECURITIES PLC 6E 10/11-10/05	EUR	10000	EUR	-9894.21
VESPUCCI STRUCTURED FIN PROD 6E 10/11-10/05	EUR	10000	EUR	-10136.50
VIGADO CAPITAL PLC 6E 10/11-10/05	EUR	10000	EUR	-9896.32
VOYCE INVESTMENTS PLC 6E 10/11-10/05	EUR	10000	EUR	-10050.82
WATERFORD CAPITAL INC PLC 6E 10/11-10/05	EUR	10000	EUR	-9906.42
WAVES FINANCIAL INV PLC 6E 10/11-10/05	EUR	10000	EUR	-9919.30
OPAL FINANCIAL PRODUCTS PLC 6E 10/11-10/05	EUR	10000	EUR	-9947.16
NIMROD CAPITAL PLC 6E 10/11-10/05	EUR	10000	EUR	-10064.38
ESPACCIO SECURITIES PLC 6E 10/11-10/05	EUR	10000	EUR	-9942.10
EPERON FINANCE PLC 6E 10/11-10/05	EUR	19000	EUR	-18864.30
BROOKFIELDS CAPITAL PLC 6E 10/11-10/05	EUR	19000	EUR	-19217.78
AMETHYST STRUCTURED FIN PLC 6E 10/11-10/05	EUR	19000	EUR	-19182.49
BEECHWOOD STRUCTURED FIN PLC 6E 10/11-10/05	EUR	19000	EUR	-18898.59
PROFILE FINANCE PLC 6E 10/11-10/05	EUR	10000	EUR	-10090.08
IPANEMA CAPITAL PLC 16 VAR 090540	EUR	10000	EUR	-9931.83
VERMILION PRO BOND PTF 16 VAR 090540	EUR	10000	EUR	-9909.09
Totaal				-215958.41

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 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

2.2. 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'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en 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').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

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, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De doelstelling van het fonds is om een zo hoog mogelijk rendement te behalen en tegelijkertijd de NIW boven het bodemniveau te houden. De allocatie in aandelen, obligaties en geldmarktbeleggingen wordt bepaald door een dynamisch portefeuilleverzekeringsalgoritme. Het fonds heeft drie profielen, defensief, dynamisch en zeer dynamisch en de gearing wordt bepaald door de NAV-afstand tot de bodem.

Horizon Comfort Pro 90 Aug NIW 30/06/2023 Bodemkoers NIW

1077.02

1007.22

Het fonds had zijn jaarlijkse reset vlak voor het begin van de verslagperiode op 29/07/2022, waarbij het terugschakelde naar zijn Dynamische versnelling vanuit een positie waarin het zwaar belegd was in cashfondsen van ongeveer 60%, om bescherming van de bodem te garanderen. De belangrijkste thema's na de reset van het fonds waren de hoge inflatie, toeschietelijke westerse centrale banken, geopolitieke spanningen en aanhoudende gezondheidsgerelateerde beperkingen in sommige landen. Al deze factoren samen zorgden voor volatiele markten, wat betekende dat er opnieuw contanten werden opgebouwd binnen het fonds om de bodem te beschermen. Daarnaast werden vastrentende beleggingen tijdens perioden van stijgende rentetarieven omgewisseld met contanten om verdere neerwaartse bescherming te bieden.

Begin dit jaar stegen de aandelenmarkten. Omdat een Europese energiecrisis uitbleef, daalden de aardgasprijzen. Hiermee kwam, althans tijdelijk, een einde aan een extreem dure fase van het economische herstel na de crisis. Terwijl de wereldwijde inflatie zijn hoogtepunt leek te hebben bereikt, vertaalde de onzekere economische situatie zich in een volatiele aandelenmarkt en ontstond er tussen kwartaal 1 en 2 een bandbreedtegebonden omgeving.

In maart waren we getuige van het faillissement van Silicon Valley Bank (SVB) en een daaropvolgende mini-bankcrisis die culmineerde in de gedwongen fusie van Credit Suisse en UBS. Kwartaal 2 was een positieve periode voor het fonds omdat de markten goed reageerden op het feit dat de resultaten over het eerste kwartaal beter waren dan verwacht en de angst voor de banken wegebde. De winstgroei in de VS was hoger dan verwacht en ook Europa deed het beter. Terwijl centrale banken verwachtten dat de rente medio 2023 zijn hoogtepunt zou bereiken, keken beleggers uit naar een pauze en waren ze zelfs hoopvol gestemd over de eerste tekenen van renteverlagingen in de ontwikkelde wereld. Deze thes is werd aan het einde van de verslagperiode echter met verschillende uitdagingen geconfronteerd, aangezien de robuuste banenrijfers in de VS aanhielden en de kerninflatie hardnekkig hoog bleef.

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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	34.878.039,47	45.857.160,82
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	34.540.486,76	43.534.647,02
F.	Financiële derivaten		
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	-66,68	
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)		415,75
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen		1.821.325,31
	c) Collateral		10.378,12
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-46.712,21	-0,70
	c) Ontleningen (-)	-97.326,34	-109.537,17
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	495.703,44	622.184,51
VI.	Overlopende rekeningen		
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-14.045,50	-22.252,02
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	34.878.039,47	45.857.160,82
A.	Kapitaal	34.068.865,29	51.132.223,70
B.	Deelneming in het resultaat	-303,95	
D.	Resultaat van de periode	809.478,13	-5.275.062,88

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's		10.378,12
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	142.338,10	
III.B.	Verkochte termijncontracten		-185.172,66

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	1.193.114,25	-5.095.324,37
F.	Financiële derivaten		
I)	Op financiële indexen		
	Termijncontracten	8.730,70	-29.061,04
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
a)	Financiële derivaten		
	Termijncontracten	-66,68	
b)	Andere wisselposities en verrichtingen	-127.583,77	235.418,21
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	180.391,20	1.093.326,79
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	737.729,32	-2.837.988,52
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-421.025,09	-2.277.156,59
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	577.099,07	-867.148,88
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
b)	Deposito's en liquide middelen	5.094,53	41,64
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-391,53	-2.640,83
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	77,12	163,62
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-33.075,91	-90.946,13
B.	Financiële kosten (-)	-1.201,71	-2.687,94
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer	-213.639,82	-262.395,98
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-19.367,38	-23.999,33
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-118,80	-78,17
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-572,22	-558,78
J.	Taksen	-173,21	-1.087,94
L.	Andere kosten (-)	-1.347,44	-1.905,84
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-264.716,28	-386.095,68
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	809.478,13	-5.275.062,88
VII.	Resultaat van de periode	809.478,13	-5.275.062,88

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon Comfort Pro August 90

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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>							
KBC BONDS EMU SHORT MEDIUM IS B KAP	1.854,00	EUR	1.051,980	1.950.370,92	0,32	5,65	5,59
KBC BONDS SRI STRAT EURO CORPORATE BONDS ISB C	2.100,00	EUR	928,440	1.949.724,00	0,32	5,65	5,59
KBC BONDS SRI STRATEGIC CORPORATE BONDS ISB CA	2.105,00	EUR	926,520	1.950.324,60	0,32	5,65	5,59
KBC BONDS STRATEGIC CORPORATE BONDS	2.030,00	EUR	960,510	1.949.835,30	0,32	5,65	5,59
KBC BONDS STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS	2.037,00	EUR	957,410	1.950.244,17	0,32	5,65	5,59
KBC BONDS STRATEGIC GOVERNMENT BONDS	815,00	EUR	762,360	621.323,40	0,32	1,80	1,78
<u>Aandelenfondsen</u>							
KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	1.531,00	JPY	95.438,000	926.613,76	0,12	2,68	2,66
KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	465,00	EUR	1.969,950	916.026,75	0,11	2,65	2,63
KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	919,00	EUR	702,470	645.569,93	0,09	1,87	1,85
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	466,00	USD	4.315,270	1.843.185,90	0,11	5,34	5,29
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	2.912,00	EUR	631,300	1.838.345,60	0,13	5,32	5,27
KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	589,00	EUR	1.413,630	832.628,07	0,13	2,41	2,39
KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	1.439,00	EUR	1.278,080	1.839.157,12	0,13	5,33	5,27
KBC EQUITY FUND WORLD IB C	1.581,00	EUR	1.397,530	2.209.494,93	0,11	6,40	6,34
<u>Liquiditeitsfondsen</u>							
KBC MULTI INTEREST RI CASH STANDARD DURATION ISB	2.683,00	EUR	977,928	2.623.780,82	0,52	7,60	7,52
KBC MULTI INTEREST RI CASH 4 MONTH DURATION IS B	2.730,00	EUR	961,214	2.624.114,22	0,45	7,60	7,53
KBC MULTI INTEREST RI 3 MONTH DURATION - IS B KAP	2.741,00	EUR	957,110	2.623.438,51	0,45	7,60	7,52
KBC MULTI INTEREST 5 MONTH DURATION IS B	2.734,00	EUR	959,564	2.623.447,98	0,91	7,60	7,52
KBC PARTICIPATION CASH PLUS IS B KAP	2.584,00	EUR	1.015,039	2.622.860,78	0,29	7,59	7,52
Totaal beleggingsfondsen				34.540.486,76		100,00	99,03
Termijncontracten		EUR		-66,68		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				34.540.420,08		100,00	99,03
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EURO	484.899,09	EUR	1,000	484.899,09		0,00	1,39
KBC GROUP GBP	8.477,05	GBP	1,000	9.878,37		0,00	0,03
KBC GROUP JPY	146.005,00	JPY	1,000	925,91		0,00	0,00
KBC GROUP NOK	0,26	NOK	1,000	0,02		0,00	0,00
KBC GROUP PLN	0,21	PLN	1,000	0,05		0,00	0,00
KBC GROUP USD	-106.183,04	USD	1,000	-97.326,34		0,00	-0,28
Totaal zichtrekeningen				398.377,10		0,00	1,14
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				398.377,10		0,00	1,14
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Schulden							
<u>België</u>							
KBC GROUP JPY TE BETALEN	-7.365.941,00	JPY	1,000	-46.712,21		0,00	-0,13
Totaal schulden				-46.712,21		0,00	-0,13
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-46.712,21		0,00	-0,13
ANDERE							
Te betalen kosten		EUR		-14.045,50		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				-14.045,50		0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				34.878.039,47		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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Ver.Arab.Emir.	0,06	0,12	0,00	0,42
Argentinië	0,13	0,02	0,03	0,01

Australië	1,03	0,34	0,80	0,96
Oostenrijk	0,88	0,08	0,37	1,25
België	6,94	25,86	24,08	10,91
Bermuda	0,36	0,10	0,09	0,07
Brazilië	0,11	0,04	0,05	0,07
Canada	1,58	1,63	1,43	1,72
Zwitserland	1,47	0,54	0,76	1,46
Chili	0,02	0,01	0,01	0,01
China	1,25	1,53	3,26	2,12
Kaaimaneilanden	0,19	0,08	0,07	0,11
Cyprus	0,11	0,00	0,00	0,01
Duitsland	5,28	1,71	1,89	5,65
Denemarken	0,54	0,14	0,61	0,81
Spanje	3,34	0,48	1,46	3,44
Europa	0,10	0,02	0,10	-0,78
Finland	0,33	1,09	0,67	0,51
Frankrijk	13,11	40,24	34,71	25,27
V.K.	3,30	4,80	3,79	4,30
Hong Kong	0,67	0,27	0,31	0,47
Hongarije	0,02	0,00	0,00	0,00
Indië	0,79	0,33	0,38	0,60
Indonesië	0,04	0,03	0,03	0,05
Ierland	1,11	0,23	0,52	0,75
Italië	4,91	0,40	1,47	4,40
Japan	2,82	1,07	1,59	2,93
Zuid-Korea	0,93	0,61	2,16	2,07
Letland	0,01	0,00	0,00	0,00
Luxemburg	0,86	3,99	0,54	0,79
Mexico	0,51	0,05	0,06	0,10
Maleisië	0,03	0,02	0,02	0,01
Nederland	5,32	1,51	2,92	5,42
Noorwegen	0,59	0,53	0,20	0,17
Nieuw Zeeland	0,02	0,00	0,01	0,03
Peru	0,01	0,00	0,00	0,00
Filipijnen	0,00	0,00	0,00	0,02
Polen	0,03	0,01	0,01	0,01
Portugal	0,13	0,04	0,12	0,30
Roemenië	0,03	0,00	0,00	0,01
Rusland	0,05	0,00	0,00	0,00
Singapore	0,11	0,06	0,10	0,14
Slovakije	0,03	0,00	0,00	0,00
Zweden	0,98	1,54	0,93	0,84
Thailand	0,15	0,06	0,06	0,08
Turkije	0,01	0,01	0,00	0,00
Taiwan	1,09	0,42	0,40	0,64
V.S.A.	38,52	9,97	13,96	21,81
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,05	0,00	0,00	0,00
Zuid-Afrika	0,05	0,02	0,03	0,04
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Cyclische Sectoren	9,72	3,68	4,64	6,48
Consumenten(Cyclisch)	9,85	4,94	3,65	5,94
Consumenten(Niet cyclisch)	5,04	2,14	2,45	4,26
Farma	9,06	2,62	3,87	5,28
Financiële sectoren	22,20	26,99	27,20	22,44
Technologie	19,16	4,65	6,22	9,54
Telecommunicatie	1,67	0,98	0,62	1,37
Nutsbedrijven	0,77	0,98	0,94	1,01
Vastgoed	1,15	0,55	0,50	1,15
Overheid	20,74	50,91	49,01	42,27
Diversen	0,64	1,56	0,90	0,26
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,70	0,31	0,45	0,68
BRAZILIAANSE REAL	0,11	0,04	0,05	0,07
CANADESE DOLLAR	1,53	0,58	0,67	0,78
ZWITSERSE FRANK	1,37	0,53	0,69	1,12
CHILEENSE PESO	0,02	0,01	0,01	0,01
YUAN CHINA	0,00	0,35	0,28	0,24
DEENSE KROON	0,43	0,13	0,28	0,25
EURO	48,82	83,02	78,06	70,78
BRITS POND	2,18	0,87	1,20	1,33
HONG KONG DOLLAR	1,47	0,68	0,74	0,94
HONGARIJE FORINT	0,02	0,00	0,00	0,00
INDONESISCHE RUPIAH	0,04	0,03	0,03	0,05
INDIE RUPEE	0,79	0,33	0,38	0,59
JAPANESE YEN	2,55	1,03	1,37	2,26
KOREAANSE WON	0,88	0,35	0,44	0,47
MEXICAANSE PESO	0,11	0,05	0,04	0,05
MALEISE RINGGIT	0,03	0,02	0,02	0,01
NOORSE KROON	0,38	0,17	0,12	0,04
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,01	0,00	0,01	0,02
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,00	0,00	0,02
ZLOTY POLEN	0,03	0,01	0,01	0,01
ZWEEDSE KROON	0,58	0,11	0,15	0,25
SINGAPORE DOLLAR	0,11	0,06	0,10	0,14
THAILANDSE BATH	0,15	0,06	0,06	0,08
NEW TURKISH LIRA	0,01	0,01	0,00	0,00
TAIWAN DOLLAR	1,11	0,43	0,41	0,65
AMERIKAANSE DOLLAR	36,52	10,80	14,40	19,12
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,05	0,02	0,03	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 August 90 (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar
Aankopen	29.170.448,46
Verkopen	36.571.689,70
Totaal 1	65.742.138,17
Inschrijvingen	97.476,13
Terugbetalingen	7.338.625,37
Totaal 2	7.436.101,50
Gemiddelde van de totale activa	38.923.203,20
Omloopsnelheid	149,80%

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: Het verloop van de activa wordt voornamelijk bepaald door het dynamischeportefeuilleverzekeringsalgoritme dat in het fonds wordt gebruikt en dat de allocatie naar risicovolle activa (aandelen, obligaties, enz.) of minder risicovolle activa (contanten) bepaalt. Daarnaast maakt het fonds gebruik van 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
KBC AK-VK JPY-EUR 230705-230630 157.748	JPY	7.250.000,00	45.976,96	n.v.t.	30.06.2023
KBC AK-VK USD-EUR 230703-230628 1.090147	USD	105.130,00	96.361,14	n.v.t.	28.06.2023

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

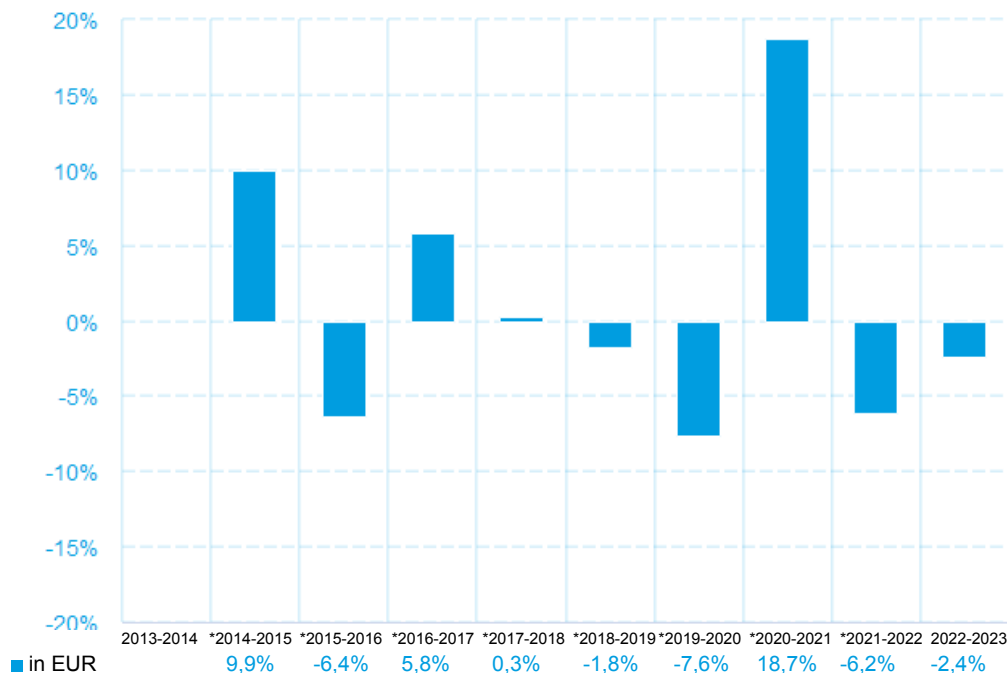
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	6.440,99		21.988,81		45.464,34		45.464,34
2022 - 12	618,65		6.883,94		39.199,05		39.199,05
2023 - 06	91,78		6.906,98		32.383,85		32.383,85

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	7.681.211,82		24.770.793,62	
2022 - 12	693.580,53		7.866.029,10	
2023 - 06	97.476,13		7.338.929,32	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	55.760.652,90	1.226,47	
2022 - 12	41.310.014,53	1.053,85	
2023 - 06	34.878.039,47	1.077,02	

2.4.5. Rendementscijfers

BE6266330339
Horizon Comfort Pro August 90 KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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	BE6266330339	EUR	-2,40%		2,82%		-0,27%				30/06/2014	0,84%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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 uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Lopende kosten : 1,842%

Transactiekosten: 0,029%

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille

Het beheerloon bedraagt 155.537,67 EUR. Bijkomend werd er een vergoeding van 58.102,15 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 beheervennootschap heeft 41,61% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

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.

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 Bonds - Strategic Broad 70/30 - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 30/70 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 40/60 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 60/40 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Accents - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
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

2.2. 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'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en 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').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

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 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, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De doelstelling van het fonds is om een zo hoog mogelijk rendement te behalen en tegelijkertijd de NIW boven het bodemniveau te houden. De allocatie in aandelen, obligaties en geldmarktbeleggingen wordt bepaald door een dynamisch portefeuilleverzekeringsalgoritme. Het fonds heeft drie profielen, defensief, dynamisch en zeer dynamisch en de gearing wordt bepaald door de NAV-afstand tot de bodem.

Horizon Comfort Pro 90 Feb	NIW 30/06/2023	Bodemkoers NIW
	947.96	840.96

De belangrijkste thema's aan het begin van de periode waren de hoge inflatie, havikistische westerse centrale banken, geopolitieke spanningen en aanhoudende gezondheidsgerelateerde beperkingen in sommige landen. Al deze factoren samen zorgden voor volatiele markten, waardoor liquiditeiten werden opgebouwd ter bescherming van de bodem. Daarnaast werden vastrentende beleggingen tijdens perioden van stijgende rentetarieven omgewisseld met contanten om verdere neerwaartse bescherming te bieden.

Begin dit jaar stegen de aandelenmarkten. Omdat een Europese energiecrisis uitbleef, daalden de aardgasprijzen. Hiermee kwam, althans tijdelijk, een einde aan een extreem dure fase van het economische herstel na de crisis. Terwijl de wereldwijde inflatie zijn hoogtepunt leek te hebben bereikt, vertaalde de onzekere economische situatie zich in een volatiele aandelenmarkt en ontstond er tussen kwartaal 1 en 2 een bandbreedtegebonden omgeving. Het fonds had zijn jaarlijkse reset op 31/01/2023, waarbij het terugschakelde naar zijn Dynamische versnelling vanuit een positie waarin het zwaar belegd was in cashfondsen van ongeveer 80%, om bescherming tegen bodemschommelingen te garanderen.

In maart waren we getuige van het faillissement van Silicon Valley Bank (SVB) en een daaropvolgende mini-bankcrisis die culmineerde in de gedwongen fusie van Credit Suisse en UBS. Kwartaal 2 was een positieve periode voor het fonds omdat de markten goed reageerden op het feit dat de resultaten over het eerste kwartaal beter waren dan verwacht en de angst voor het bankwezen wegebde. De winstgroei in de VS was hoger dan verwacht en ook Europa deed het beter. Terwijl centrale banken verwachtten dat de rente medio 2023 zijn hoogtepunt zou bereiken, keken beleggers uit naar een pauze en waren ze zelfs hoopvol gestemd over de eerste tekenen van renteverlagingen in de ontwikkelde wereld. Aan het einde van de rapportageperiode kwam deze stelling echter op losse schroeven te staan, omdat de robuuste banencijfers in de VS aanhielden en de kerninflatie hardnekkig hoog bleef.

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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	36.965.203,18	39.732.552,54
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	36.510.326,07	37.684.172,34
F.	Financiële derivaten		
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	-18,19	
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)		415,75
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	49.646,08	1.715.918,09
	c) Collateral		10.378,12
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)		-0,60
	c) Ontleningen (-)		-95.445,44
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	420.787,11	435.382,25
VI.	Overlopende rekeningen		
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-15.537,89	-18.267,97
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	36.965.203,18	39.732.552,54
A.	Kapitaal	36.269.451,65	44.812.753,81
B.	Deelneming in het resultaat	54,81	
D.	Resultaat van de periode	695.696,72	-5.080.201,27

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's		10.378,12
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.B.	Verkochte termijncontracten	-47.562,37	-185.172,66

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	1.136.968,67	-4.994.660,23
F.	Financiële derivaten		
	I) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	16.293,25	2.137,87
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten	-18,19	
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-164.216,82	248.287,43
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	207.289,89	1.193.014,31
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	1.059.875,53	-2.529.923,81
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-423.100,23	-2.401.544,44
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	144.961,72	-1.005.780,99
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	5.814,30	4,18
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-160,57	-2.606,09
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	67,24	73,27
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-76.866,45	-78.729,68
B.	Financiële kosten (-)	-993,04	-2.900,77
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-199.983,21	-227.350,24
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-18.123,20	-20.784,40
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-113,12	-77,27
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-569,59	-551,16
J.	Taksen	-229,15	-968,98
L.	Andere kosten (-)	-2.173,40	-2.075,20
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-293.330,19	-335.966,33
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	695.696,72	-5.080.201,27
VII.	Resultaat van de periode	695.696,72	-5.080.201,27

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon Comfort Pro February 90

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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>							
KBC BONDS EMU SHORT MEDIUM IS B KAP	3.056,00	EUR	1.051,980	3.214.850,88	0,53	8,81	8,70
KBC BONDS SRI STRAT EURO CORPORATE BONDS ISB C	3.462,00	EUR	928,440	3.214.259,28	0,53	8,80	8,70
KBC BONDS SRI STRATEGIC CORPORATE BONDS ISB CA	3.470,00	EUR	926,520	3.215.024,40	0,53	8,81	8,70
KBC BONDS STRATEGIC CORPORATE BONDS	3.347,00	EUR	960,510	3.214.826,97	0,53	8,81	8,70
KBC BONDS STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS	3.358,00	EUR	957,410	3.214.982,78	0,53	8,81	8,70
KBC BONDS STRATEGIC GOVERNMENT BONDS	1.343,00	EUR	762,360	1.023.849,48	0,53	2,80	2,77
<u>Aandelenfondsen</u>							
KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	2.524,00	JPY	95.438,000	1.527.611,44	0,20	4,18	4,13
KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	834,00	EUR	1.969,950	1.642.938,30	0,20	4,50	4,45
KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	1.515,00	EUR	702,470	1.064.242,05	0,16	2,92	2,88
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	768,00	USD	4.315,270	3.037.696,94	0,17	8,32	8,22
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	4.802,00	EUR	631,300	3.031.502,60	0,21	8,30	8,20
KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	971,00	EUR	1.413,630	1.372.634,73	0,21	3,76	3,71
KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	2.372,00	EUR	1.278,080	3.031.605,76	0,21	8,30	8,20
KBC EQUITY FUND WORLD IB C	2.606,00	EUR	1.397,530	3.641.963,18	0,18	9,98	9,85
<u>Liquideiteitsfondsen</u>							
KBC MULTI INTEREST RI CASH STANDARD DURATION ISB	217,00	EUR	977,928	212.210,38	0,04	0,58	0,57
KBC MULTI INTEREST RI CASH 4 MONTH DURATION IS B	220,00	EUR	961,214	211.467,08	0,04	0,58	0,57
KBC MULTI INTEREST RI 3 MONTH DURATION - IS B KAP	222,00	EUR	957,110	212.478,42	0,04	0,58	0,57
KBC MULTI INTEREST 5 MONTH DURATION IS B	222,00	EUR	959,564	213.023,21	0,07	0,58	0,58
KBC PARTICIPATION CASH PLUS IS B KAP	210,00	EUR	1.015,039	213.158,19	0,02	0,58	0,58
Totaal beleggingsfondsen				36.510.326,07		100,00	98,77
Termijncontracten		EUR		-18,19		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				36.510.307,88		100,00	98,77
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EURO	313.050,86	EUR	1,000	313.050,86		0,00	0,85
KBC GROUP GBP	12.193,80	GBP	1,000	14.209,52		0,00	0,04
KBC GROUP JPY	652.149,00	JPY	1,000	4.135,70		0,00	0,01
KBC GROUP NOK	0,16	NOK	1,000	0,01		0,00	0,00
KBC GROUP PLN	0,03	PLN	1,000	0,01		0,00	0,00
KBC GROUP USD	97.525,59	USD	1,000	89.391,01		0,00	0,24
Totaal zichtrekeningen				420.787,11		0,00	1,14
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				420.787,11		0,00	1,14
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP JPY TE ONTVANGEN	7.828.576,00	JPY	1,000	49.646,08		0,00	0,13
Totaal vorderingen				49.646,08		0,00	0,13
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				49.646,08		0,00	0,13
ANDERE							
Te betalen kosten		EUR		-15.537,89		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				-15.537,89		0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				36.965.203,18		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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
--	------------	------------	------------	------------

Ver.Arab.Emir.	0,03	0,12	0,00	0,06
Argentinië	0,18	0,02	0,01	0,02
Australië	1,10	0,34	0,61	1,34
Oostenrijk	0,55	0,09	0,15	1,93
België	5,06	25,70	30,06	4,11
Bermuda	0,50	0,10	0,04	0,12
Brazilië	0,17	0,05	0,01	0,13
Canada	2,04	1,65	1,23	1,38
Zwitserland	1,91	0,56	0,32	2,30
Chili	0,02	0,01	0,00	0,01
China	1,64	1,57	3,35	1,47
Kaaimaneilanden	0,28	0,08	0,01	0,18
Cyprus	0,07	0,00	0,00	0,02
Duitsland	3,30	1,71	1,11	8,47
Denemarken	0,65	0,15	0,51	0,58
Spanje	1,72	0,49	1,00	5,17
Europa	0,04	0,02	0,04	-1,22
Finland	0,30	1,07	0,70	0,69
Frankrijk	9,59	39,78	41,64	14,08
V.K.	3,10	4,80	3,90	3,76
Hong Kong	0,86	0,28	0,12	0,70
Hongarije	0,03	0,00	0,00	0,00
Indië	1,11	0,36	0,14	1,07
Indonesië	0,06	0,03	0,00	0,08
Ierland	0,93	0,23	0,20	1,22
IJsland	0,01	0,00	0,00	0,00
Italië	2,42	0,41	0,75	6,85
Japan	3,62	1,11	0,87	3,64
Zuid-Korea	1,24	0,60	2,35	0,94
Luxemburg	0,47	3,93	0,65	0,41
Mexico	0,34	0,06	0,03	0,15
Maleisië	0,04	0,02	0,00	0,03
Nederland	4,00	1,50	2,84	4,85
Noorwegen	0,61	0,54	0,14	0,28
Nieuw Zeeland	0,02	0,00	0,00	0,04
Peru	0,02	0,00	0,00	0,00
Filipijnen	0,00	0,00	0,00	0,03
Polen	0,04	0,01	0,00	0,02
Portugal	0,06	0,04	0,05	0,46
Roemenië	0,01	0,00	0,00	0,01
Rusland	0,07	0,00	0,00	0,00
Singapore	0,16	0,06	0,03	0,21
Slovakije	0,01	0,00	0,00	0,00
Zweden	1,03	1,56	0,96	0,70
Thailand	0,20	0,07	0,02	0,17
Turkije	0,02	0,01	0,00	0,01
Taiwan	1,46	0,45	0,14	1,05
V.S.A.	48,81	10,38	6,02	32,43
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,02	0,00	0,00	0,00
Zuid-Afrika	0,08	0,04	0,00	0,05
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Cyclische Sectoren	11,08	3,82	2,31	9,13
Consumenten(Cyclisch)	10,85	4,97	2,28	7,68
Consumenten(Niet cyclisch)	5,75	2,19	0,97	5,87
Farma	11,12	2,78	1,61	8,13
Financiële sectoren	20,19	27,05	30,52	16,73
Technologie	25,24	4,84	2,62	14,85
Telecommunicatie	1,20	0,98	0,53	1,89
Nutsbedrijven	0,55	0,98	0,81	1,55
Vastgoed	0,89	0,56	0,43	1,16
Overheid	12,60	50,29	56,93	33,54
Diversen	0,53	1,54	0,99	-0,53
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,98	0,31	0,19	1,04
BRAZILIAANSE REAL	0,17	0,05	0,01	0,13
CANADESE DOLLAR	2,07	0,60	0,27	1,21
ZWITSERSE FRANK	1,88	0,55	0,30	1,76
CHILEENSE PESO	0,02	0,01	0,00	0,01
YUAN CHINA	0,00	0,38	0,13	0,40
DEENSE KROON	0,61	0,14	0,10	0,41
EURO	30,43	82,19	90,89	53,77
BRITS POND	3,05	0,94	0,49	2,04
HONG KONG DOLLAR	1,95	0,70	0,27	1,55
HONGARIJE FORINT	0,03	0,00	0,00	0,00
INDONESISCHE RUPIAH	0,06	0,03	0,00	0,08
INDIE RUPEE	1,11	0,36	0,14	1,05
JAPANSE YEN	3,49	1,07	0,57	3,50
KOREAANSE WON	1,21	0,35	0,17	0,82
MEXICAANSE PESO	0,17	0,06	0,02	0,08
MALEISE RINGGIT	0,04	0,02	0,00	0,03
NOORSE KROON	0,52	0,17	0,05	0,07
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,01	0,00	0,00	0,02
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,00	0,00	0,03
ZLOTY POLEN	0,04	0,01	0,00	0,02
ZWEEDSE KROON	0,81	0,15	0,03	0,38
SINGAPORE DOLLAR	0,16	0,06	0,03	0,21
THAILANDSE BATH	0,20	0,07	0,02	0,17
NEW TURKISH LIRA	0,02	0,01	0,00	0,01
TAIWAN DOLLAR	1,49	0,46	0,14	1,06
AMERIKAANSE DOLLAR	49,40	11,27	6,18	30,10
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,08	0,04	0,00	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 February 90 (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar
Aankopen	59.259.785,45
Verkopen	60.485.470,19
Totaal 1	119.745.255,64
Inschrijvingen	1.966.426,49
Terugbetalingen	2.936.463,83
Totaal 2	4.902.890,32
Gemiddelde van de totale activa	36.326.337,82
Omloopsnelheid	316,14%

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: Het verloop van de activa wordt voornamelijk bepaald door het dynamische portefeuillevverzekeringsalgoritme dat in het fonds wordt gebruikt en dat de allocatie naar risicovolle activa (aandelen, obligaties, enz.) of minder risicovolle activa (contanten) bepaalt. Daarnaast maakt het fonds gebruik van 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
KBC VK-AK JPY-EUR 230705-230630 157.748	JPY	-7.500.000,00	-47.562,37	n.v.t.	30.06.2023

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

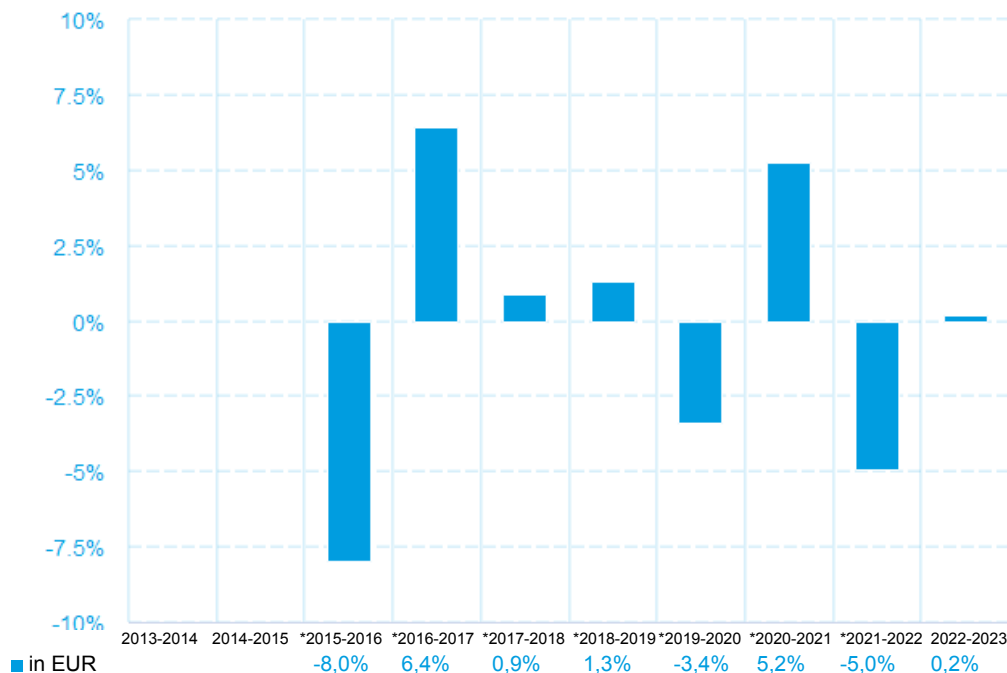
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	3.295,84		32.490,71		44.210,45		44.210,45
2022 - 12	1.651,32		5.842,42		40.019,35		40.019,35
2023 - 06	2.125,48		3.150,16		38.994,67		38.994,67

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	3.231.046,62		31.860.061,16	
2022 - 12	1.655.048,25		5.766.482,32	
2023 - 06	1.966.553,55		2.936.536,08	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	47.080.882,79	1.064,93	
2022 - 12	37.239.488,99	930,54	
2023 - 06	36.965.203,18	947,96	

2.4.5. Rendementscijfers

BE6277711659
Horizon Comfort Pro February 90 KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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	BE6277711659	EUR	0,16%		0,06%		-0,40%				13/05/2015	-0,66%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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 uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Lopende kosten : 1,904%
Transactiekosten: 0,046%

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille

Het beheerloon bedraagt 145.613,75 EUR. Bijkomend werd er een vergoeding van 54.369,46 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 41,61% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

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

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 Bonds - Strategic Broad 70/30 - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 30/70 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 40/60 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 60/40 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Accents - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
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 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

2.2. 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 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 informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en 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').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

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 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, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De doelstelling van het fonds is om een zo hoog mogelijk rendement te behalen en tegelijkertijd de NIW boven het bodemniveau te houden. De allocatie in aandelen, obligaties en geldmarktbeleggingen wordt bepaald door een dynamisch portefeuilleverzekeringsalgoritme. Het fonds heeft drie profielen, defensief, dynamisch en zeer dynamisch en de gearing wordt bepaald door de NAV-afstand tot de bodem.

Horizon Comfort Pro 90 May	NIW 30/06/2023 Bodemkoers NIW
	1073.62 958.46

De belangrijkste thema's aan het begin van de periode waren de hoge inflatie, havikistische westerse centrale banken, geopolitieke spanningen en aanhoudende gezondheidsgerelateerde beperkingen in sommige landen. Al deze factoren samen zorgden voor volatiele markten, waardoor liquiditeiten werden opgebouwd ter bescherming van de bodem. Daarnaast werden vastrentende beleggingen tijdens perioden van stijgende rentetarieven omgewisseld met contanten om verdere neerwaartse bescherming te bieden.

Begin dit jaar stegen de aandelenmarkten. Omdat een Europese energiecrisis uitbleef, daalden de aardgasprijzen. Hiermee kwam, althans tijdelijk, een einde aan een extreem dure fase van het economische herstel na de crisis. Terwijl de wereldwijde inflatie zijn hoogtepunt leek te hebben bereikt, vertaalde de onzekere economische situatie zich in een volatiele aandelenmarkt en ontstond er tussen kwartaal 1 en 2 een bandbreedtegebonden omgeving. In maart waren we getuige van het faillissement van Silicon Valley Bank (SVB) en een daaropvolgende mini-bankcrisis die culmineerde in de gedwongen fusie van Credit Suisse en UBS.

Het fonds had zijn jaarlijkse reset op 28/04/2023, waarbij het terugschakelde naar zijn Dynamische versnelling vanuit een positie waarin het zwaar belegd was in cashfondsen op ongeveer 65%, om bescherming van de bodem te garanderen. Kwartaal 2 was een positieve periode voor het fonds, omdat de markten goed reageerden op het feit dat de resultaten over het eerste kwartaal beter waren dan verwacht en de angst voor banken wegebde. De winstgroei in de VS was hoger dan verwacht en ook Europa deed het beter. Terwijl centrale banken verwachtten dat de rente medio 2023 zijn hoogtepunt zou bereiken, keken beleggers uit naar een pauze en waren ze zelfs hoopvol gestemd over de eerste tekenen van renteverlagingen in de ontwikkelde wereld. Deze thes was aan het einde van de verslagperiode echter met verschillende uitdagingen geconfronteerd, aangezien de robuuste banencijfers in de VS aanhielden en de kerninflatie hardnekkig hoog bleef.

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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	38.389.212,74	41.711.753,25
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	37.632.256,99	38.509.035,70
F.	Financiële derivaten		
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	-346,26	
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)		4.455,87
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen		3.053.042,03
	c) Collateral		20.756,24
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-253.580,58	-127.676,85
	c) Ontleningen (-)	-502.302,51	-207.408,64
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	1.528.212,13	478.469,51
VI.	Overlopende rekeningen		
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-15.027,03	-18.920,61
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	38.389.212,74	41.711.753,25
A.	Kapitaal	37.238.332,41	48.641.737,72
B.	Deelneming in het resultaat	-17,17	
D.	Resultaat van de periode	1.150.897,50	-6.929.984,47

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's		20.756,24
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	728.692,93	
III.B.	Verkochte termijncontracten		-370.345,31

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	1.554.851,72	-6.504.984,79
F.	Financiële derivaten		
	I) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	4.916,72	-373.080,55
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten	-346,26	
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-125.558,73	303.495,55
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	243.494,15	1.102.629,55
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	1.680.291,77	-3.748.419,53
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-276.729,91	-2.382.189,09
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-213.192,56	-1.546.590,72
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	5.610,51	56,33
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-210,24	-2.789,50
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	71,36	84,16
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-55.705,46	-73.767,65
B.	Financiële kosten (-)	-1.281,46	-2.102,74
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-209.882,84	-250.203,83
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-19.027,48	-22.842,93
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-116,17	-77,88
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-571,88	-556,09
J.	Taksen	-364,43	-1.494,70
L.	Andere kosten (-)	-1.487,86	-1.719,85
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-282.965,95	-355.414,67
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	1.150.897,50	-6.929.984,47
VII.	Resultaat van de periode	1.150.897,50	-6.929.984,47

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon Comfort Pro May 90

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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>							
KBC BONDS EMU SHORT MEDIUM IS B KAP	2.501,00	EUR	1.051,980	2.631.001,98	0,43	6,99	6,85
KBC BONDS SRI STRAT EURO CORPORATE BONDS ISB C	2.835,00	EUR	928,440	2.632.127,40	0,43	6,99	6,86
KBC BONDS SRI STRATEGIC CORPORATE BONDS ISB CA	2.841,00	EUR	926,520	2.632.243,32	0,43	7,00	6,86
KBC BONDS STRATEGIC CORPORATE BONDS	2.739,00	EUR	960,510	2.630.836,89	0,43	6,99	6,85
KBC BONDS STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS	2.749,00	EUR	957,410	2.631.920,09	0,43	6,99	6,86
KBC BONDS STRATEGIC GOVERNMENT BONDS	1.101,00	EUR	762,360	839.358,36	0,44	2,23	2,19
<u>Aandelenfondsen</u>							
KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	3.153,00	JPY	95.438,000	1.908.303,83	0,25	5,07	4,97
KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	875,00	EUR	1.969,950	1.723.706,25	0,21	4,58	4,49
KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	1.875,00	EUR	702,470	1.317.131,25	0,19	3,50	3,43
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	959,00	USD	4.315,270	3.793.165,84	0,22	10,08	9,88
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	5.987,00	EUR	631,300	3.779.593,10	0,26	10,04	9,85
KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	1.207,00	EUR	1.413,630	1.706.251,41	0,26	4,53	4,45
KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	2.957,00	EUR	1.278,080	3.779.282,56	0,26	10,04	9,85
KBC EQUITY FUND WORLD IB C	3.247,00	EUR	1.397,530	4.537.779,91	0,22	12,06	11,82
<u>Liquiditeitsfondsen</u>							
KBC MULTI INTEREST RI CASH STANDARD DURATION ISB	224,00	EUR	977,928	219.055,87	0,04	0,58	0,57
KBC MULTI INTEREST RI CASH 4 MONTH DURATION IS B	227,00	EUR	961,214	218.195,58	0,04	0,58	0,57
KBC MULTI INTEREST RI 3 MONTH DURATION - IS B KAP	227,00	EUR	957,110	217.263,97	0,04	0,58	0,57
KBC MULTI INTEREST 5 MONTH DURATION IS B	227,00	EUR	959,564	217.821,03	0,08	0,58	0,57
KBC PARTICIPATION CASH PLUS IS B KAP	214,00	EUR	1.015,039	217.218,35	0,02	0,58	0,57
Totaal beleggingsfondsen				37.632.256,99		100,00	98,03
Termijncontracten		EUR		-346,26		0,00	-0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				37.631.910,73		100,00	98,03
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EURO	1.500.784,38	EUR	1,000	1.500.784,38		0,00	3,91
KBC GROUP GBP	4.339,90	GBP	1,000	5.057,32		0,00	0,01
KBC GROUP JPY	3.527.541,00	JPY	1,000	22.370,43		0,00	0,06
KBC GROUP NOK	-0,30	NOK	1,000	-0,03		0,00	0,00
KBC GROUP USD	-548.012,01	USD	1,000	-502.302,48		0,00	-1,31
Totaal zichtrekeningen				1.025.909,62		0,00	2,67
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				1.025.909,62		0,00	2,67
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Schulden							
<u>België</u>							
KBC GROUP JPY TE BETALEN	-39.986.535,00	JPY	1,000	-253.580,58		0,00	-0,66
Totaal schulden				-253.580,58		0,00	-0,66
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-253.580,58		0,00	-0,66
ANDERE							
Te betalen kosten		EUR		-15.027,03		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				-15.027,03		0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				38.389.212,74		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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Ver.Arab.Emir.	0,03	0,09	0,00	0,04
Argentinië	0,18	0,04	0,03	0,02

Australië	1,09	0,61	0,75	1,48
Oostenrijk	0,55	0,18	0,32	1,55
België	5,35	23,66	25,42	4,36
Bermuda	0,50	0,20	0,08	0,15
Brazilië	0,17	0,06	0,04	0,14
Canada	2,03	1,80	1,40	1,57
Zwitserland	1,91	1,03	0,66	2,53
Chili	0,02	0,01	0,01	0,01
China	1,64	2,20	3,31	1,53
Kaaimaneilanden	0,28	0,15	0,07	0,22
Cyprus	0,07	0,00	0,00	0,02
Duitsland	3,32	1,80	1,69	6,79
Denemarken	0,64	0,24	0,60	0,62
Spanje	1,72	0,69	1,36	4,30
Europa	0,04	0,04	0,09	-0,96
Finland	0,30	0,90	0,66	0,58
Frankrijk	9,56	30,98	36,09	11,83
V.K.	3,12	4,39	3,88	3,73
Hong Kong	0,86	0,56	0,27	0,78
Hongarije	0,03	0,00	0,00	0,00
Indië	1,11	0,58	0,37	1,08
Indonesië	0,06	0,05	0,03	0,08
Ierland	0,93	0,43	0,45	1,11
IJsland	0,01	0,00	0,00	0,00
Italië	2,42	0,67	1,30	5,49
Japan	3,61	1,92	1,43	4,33
Zuid-Korea	1,24	0,85	2,22	0,97
Luxemburg	0,47	2,94	0,58	0,35
Mexico	0,34	0,10	0,06	0,14
Maleisië	0,04	0,02	0,01	0,03
Nederland	3,99	1,57	2,92	4,09
Noorwegen	0,61	0,60	0,18	0,23
Nieuw Zeeland	0,02	0,02	0,01	0,07
Peru	0,02	0,00	0,00	0,00
Filipijnen	0,00	0,00	0,00	0,03
Polen	0,04	0,01	0,01	0,03
Portugal	0,06	0,06	0,10	0,37
Roemenië	0,01	0,00	0,00	0,01
Rusland	0,07	0,00	0,00	0,00
Singapore	0,16	0,10	0,09	0,26
Slovakije	0,01	0,00	0,00	0,00
Zweden	1,03	1,27	0,95	0,70
Thailand	0,20	0,12	0,06	0,19
Turkije	0,02	0,01	0,00	0,01
Taiwan	1,44	0,78	0,35	1,10
V.S.A.	48,58	18,22	12,12	37,99
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,02	0,00	0,00	0,00
Zuid-Afrika	0,08	0,05	0,03	0,05
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Cyclische Sectoren	11,05	6,06	4,18	9,99
Consumenten(Cyclisch)	10,83	6,05	3,37	8,26
Consumenten(Niet cyclisch)	5,74	3,39	2,16	6,57
Farma	11,08	4,90	3,33	9,31
Financiële sectoren	20,49	28,27	27,90	17,30
Technologie	25,09	8,24	5,43	17,79
Telecommunicatie	1,19	0,95	0,59	1,89
Nutsbedrijven	0,55	1,02	0,93	1,58
Vastgoed	0,89	0,64	0,50	1,10
Overheid	12,56	39,24	50,67	26,63
Diversen	0,53	1,24	0,94	-0,42
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,97	0,55	0,39	1,23
BRAZILIAANSE REAL	0,17	0,06	0,04	0,14
CANADESE DOLLAR	2,06	1,07	0,59	1,43
ZWITSERSE FRANK	1,88	1,01	0,60	2,10
CHILEENSE PESO	0,02	0,01	0,01	0,01
YUAN CHINA	0,00	0,66	0,27	0,41
DEENSE KROON	0,60	0,24	0,25	0,47
EURO	30,72	68,55	80,86	45,36
BRITS POND	3,05	1,54	1,06	2,42
HONG KONG DOLLAR	1,95	1,31	0,64	1,68
HONGARIJE FORINT	0,03	0,00	0,00	0,00
INDONESISCHE RUPIAH	0,06	0,05	0,03	0,08
INDIE RUPEE	1,11	0,58	0,37	1,06
JAPANESE YEN	3,48	1,92	1,19	4,20
KOREAANSE WON	1,21	0,66	0,38	0,85
MEXICAANSE PESO	0,17	0,09	0,04	0,08
MALEISE RINGGIT	0,04	0,02	0,01	0,03
NOORSE KROON	0,52	0,30	0,10	0,08
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,01	0,01	0,01	0,05
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,00	0,00	0,03
ZLOTY POLEN	0,04	0,01	0,01	0,03
ZWEEDSE KROON	0,81	0,21	0,14	0,44
SINGAPORE DOLLAR	0,16	0,10	0,09	0,26
THAILANDSE BATH	0,20	0,12	0,06	0,19
NEW TURKISH LIRA	0,02	0,01	0,00	0,01
TAIWAN DOLLAR	1,47	0,80	0,36	1,12
AMERIKAANSE DOLLAR	49,17	20,07	12,47	36,19
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,08	0,05	0,03	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 May 90 (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar
Aankopen	44.140.659,34
Verkopen	46.181.645,87
Totaal 1	90.322.305,21
Inschrijvingen	119.058,52
Terugbetalingen	1.518.743,30
Totaal 2	1.637.801,82
Gemiddelde van de totale activa	38.154.744,32
Omloopsnelheid	232,43%

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 verloop van de activa wordt voornamelijk bepaald door het dynamische portefeuilleverzekeringsalgoritme dat in het fonds wordt gebruikt en dat de allocatie naar risicovolle activa (aandelen, obligaties, enz.) of minder risicovolle activa (contanten) bepaalt. Daarnaast maakt het fonds gebruik van 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
KBC AK-VK JPY-EUR 230705-230630 157.748	JPY	36.500.000,00	231.470,20	n.v.t.	30.06.2023
KBC AK-VK USD-EUR 230703-230628 1.090147	USD	542.470,00	497.222,73	n.v.t.	28.06.2023

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

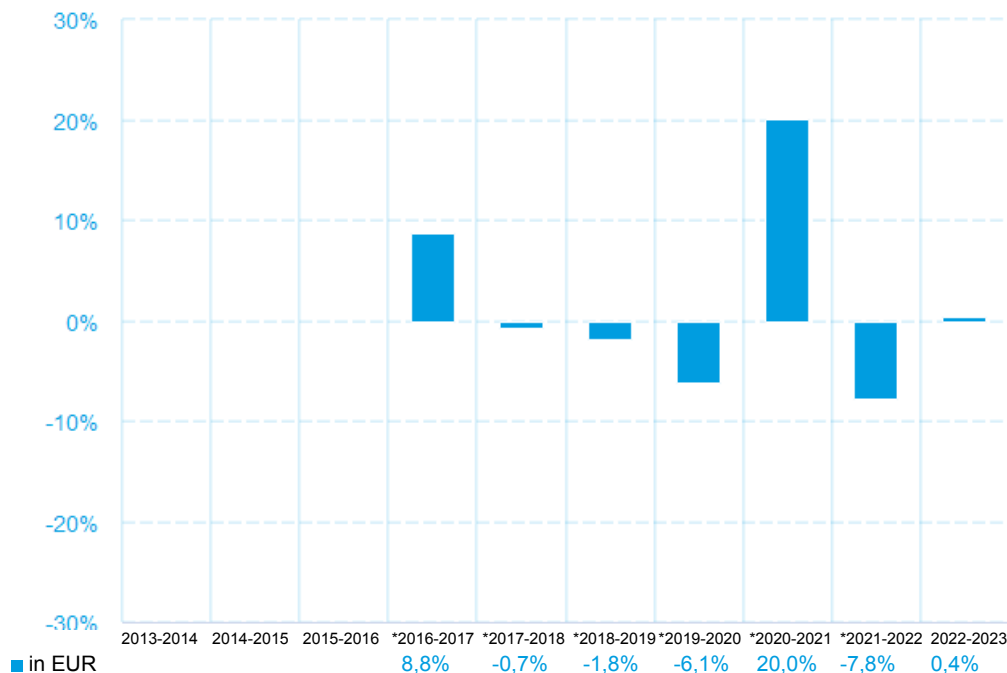
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	1.764,00		34.296,62		40.988,20		40.988,20
2022 - 12	474,00		5.513,25		35.948,95		35.948,95
2023 - 06	110,00		1.406,53		34.652,41		34.652,41

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	2.124.770,85		40.827.352,06	
2022 - 12	560.668,84		6.290.851,01	
2023 - 06	119.060,89		1.518.762,84	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	52.330.487,99	1.276,72	
2022 - 12	38.638.017,19	1.074,80	
2023 - 06	38.389.212,74	1.107,84	

2.4.5. Rendementscijfers

BE6285342331
Horizon Comfort Pro May 90 KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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	BE6285342331	EUR	0,40%		3,58%		0,48%				29/04/2016	1,42%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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 uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Lopende kosten : 1,906%
Transactiekosten: 0,054%

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille

Het beheerloon bedraagt 152.800,37 EUR. Bijkomend werd er een vergoeding van 57.082,47 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 41,61% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

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

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 Bonds - Strategic Broad 70/30 - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 30/70 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 40/60 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 60/40 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Accents - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
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 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

2.2. 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'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en 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').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

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, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De doelstelling van het fonds is om een zo hoog mogelijk rendement te behalen en tegelijkertijd de NIW boven het bodemniveau te houden. De allocatie in aandelen, obligaties en geldmarktbeleggingen wordt bepaald door een dynamisch portefeuilleverzekeringsalgoritme. Het fonds heeft drie profielen, defensief, dynamisch en zeer dynamisch en de gearing wordt bepaald door de NAV-afstand tot de bodem.

Horizon Comfort Pro 90 Nov NIW 30/06/2023 Bodemkoers NIW

1107.84 973.92

De belangrijkste thema's aan het begin van de periode waren de hoge inflatie, havikistische westerse centrale banken, geopolitieke spanningen en aanhoudende gezondheidsgerelateerde beperkingen in sommige landen. Al deze factoren samen zorgden voor volatiele markten, waardoor liquiditeiten werden opgebouwd ter bescherming van de bodem. Daarnaast werden vastrentende beleggingen in perioden van stijgende rente geswitcht met contanten om verdere neerwaartse bescherming te bieden. Het fonds had zijn jaarlijkse reset op 31/10/2022, waarbij het terugschakelde naar zijn Dynamische versnelling vanuit een positie waarin het zwaar belegd was in cashfondsen van ongeveer 85%, om bescherming tegen neerwaartse risico's te bieden.

Begin dit jaar stegen de aandelenmarkten. Omdat een Europese energiecrisis uitbleef, daalden de aardgasprijzen. Daarmee kwam, althans tijdelijk, een einde aan een extreem dure fase van het economische herstel na de crisis. Terwijl de wereldwijde inflatie zijn hoogtepunt leek te hebben bereikt, vertaalde de onzekere economische situatie zich in een volatiele aandelenmarkt en ontstond er tussen kwartaal 1 en 2 een bandbreedtegebonden omgeving. In maart waren we getuige van het faillissement van Silicon Valley Bank (SVB) en een daaropvolgende mini-bankcrisis die culmineerde in de gedwongen fusie van Credit Suisse en UBS.

Kwartaal 2 was een positieve periode voor het fonds omdat de markten goed reageerden op het feit dat de resultaten over het eerste kwartaal beter waren dan verwacht en de angst voor de banken wegebe. De winstgroei in de VS was hoger dan verwacht en ook Europa deed het beter. Terwijl centrale banken verwachtten dat de rente medio 2023 zijn hoogtepunt zou bereiken, keken beleggers uit naar een pauze en waren ze zelfs hoopvol gestemd over de eerste tekenen van renteverlagingen in de ontwikkelde wereld. Aan het einde van de rapportageperiode kwam deze stelling echter op losse schroeven te staan, omdat de robuuste banencijfers in de VS aanhielden en de kerninflatie hardnekkig hoog bleef.

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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	25.863.813,80	37.426.504,51
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	25.505.629,08	35.780.006,41
F.	Financiële derivaten		
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	-46,14	
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)		415,75
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen		1.340.168,58
	c) Collateral		10.378,12
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-13.953,00	-0,57
	c) Ontleningen (-)	-34.857,96	-78.692,26
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	417.128,43	396.419,55
VI.	Overlopende rekeningen		
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-10.086,61	-22.191,07
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	25.863.813,80	37.426.504,51
A.	Kapitaal	24.956.916,56	41.063.045,58
B.	Deelneming in het resultaat	-113,30	
D.	Resultaat van de periode	907.010,54	-3.636.541,07

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's		10.378,12
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	47.602,55	
III.B.	Verkochte termijncontracten		-185.172,66

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	1.247.738,24	-3.490.688,95
F.	Financiële derivaten		
	I) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	2.245,97	-25.705,31
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten	-46,14	
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-149.204,82	166.673,03
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	182.846,92	822.875,28
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	-1.447.622,53	-1.662.774,74
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-426.778,16	-1.748.622,19
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	2.792.287,02	-761.199,58
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	3.598,19	2,65
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-102,32	-1.799,34
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	53,67	35,51
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-31.311,61	-49.172,58
B.	Financiële kosten (-)	-1.007,79	-3.075,77
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-149.650,85	-210.832,10
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-13.564,46	-19.287,40
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-30,27	-5,48
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-551,47	-547,62
J.	Taksen	-174,85	-695,79
L.	Andere kosten (-)	-980,95	-1.441,92
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-193.722,71	-286.819,84
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	907.010,54	-3.636.541,07
VII.	Resultaat van de periode	907.010,54	-3.636.541,07

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon Comfort Pro November 90

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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>							
KBC BONDS EMU SHORT MEDIUM IS B KAP	2.139,00	EUR	1.051,980	2.250.185,22	0,37	8,82	8,70
KBC BONDS SRI STRAT EURO CORPORATE BONDS ISB C	2.423,00	EUR	928,440	2.249.610,12	0,37	8,82	8,70
KBC BONDS SRI STRATEGIC CORPORATE BONDS ISB CA	2.429,00	EUR	926,520	2.250.517,08	0,37	8,82	8,70
KBC BONDS STRATEGIC CORPORATE BONDS	2.343,00	EUR	960,510	2.250.474,93	0,37	8,82	8,70
KBC BONDS STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS	2.350,00	EUR	957,410	2.249.913,50	0,37	8,82	8,70
KBC BONDS STRATEGIC GOVERNMENT BONDS	940,00	EUR	762,360	716.618,40	0,37	2,81	2,77
<u>Aandelenfondsen</u>							
KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	1.766,00	JPY	95.438,000	1.068.843,82	0,14	4,19	4,13
KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	558,00	EUR	1.969,950	1.099.232,10	0,14	4,31	4,25
KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	1.060,00	EUR	702,470	744.618,20	0,11	2,92	2,88
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	538,00	USD	4.315,270	2.127.969,99	0,12	8,34	8,23
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	3.361,00	EUR	631,300	2.121.799,30	0,15	8,32	8,20
KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	680,00	EUR	1.413,630	961.268,40	0,15	3,77	3,72
KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	1.660,00	EUR	1.278,080	2.121.612,80	0,15	8,32	8,20
KBC EQUITY FUND WORLD IB C	1.824,00	EUR	1.397,530	2.549.094,72	0,13	9,99	9,86
<u>Liquideiteitsfondsen</u>							
KBC MULTI INTEREST RI CASH STANDARD DURATION ISB	152,00	EUR	977,928	148.645,06	0,03	0,58	0,57
KBC MULTI INTEREST RI CASH 4 MONTH DURATION IS B	155,00	EUR	961,214	148.988,17	0,03	0,58	0,58
KBC MULTI INTEREST RI 3 MONTH DURATION - IS B KAP	156,00	EUR	957,110	149.309,16	0,03	0,59	0,58
KBC MULTI INTEREST 5 MONTH DURATION IS B	155,00	EUR	959,564	148.732,42	0,05	0,58	0,57
KBC PARTICIPATION CASH PLUS IS B KAP	146,00	EUR	1.015,039	148.195,69	0,02	0,58	0,57
Totaal beleggingsfondsen				25.505.629,08		100,00	98,62
Termijncontracten		EUR		-46,14		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				25.505.582,94		100,00	98,62
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EURO	405.419,13	EUR	1,000	405.419,13		0,00	1,57
KBC GROUP GBP	8.089,26	GBP	1,000	9.426,47		0,00	0,04
KBC GROUP JPY	359.957,00	JPY	1,000	2.282,72		0,00	0,01
KBC GROUP NOK	0,44	NOK	1,000	0,04		0,00	0,00
KBC GROUP PLN	0,30	PLN	1,000	0,07		0,00	0,00
KBC GROUP USD	-38.030,03	USD	1,000	-34.857,96		0,00	-0,14
Totaal zichtrekeningen				382.270,47		0,00	1,48
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				382.270,47		0,00	1,48
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Schulden							
<u>België</u>							
KBC GROUP JPY TE BETALEN	-2.200.216,00	JPY	1,000	-13.953,00		0,00	-0,05
Totaal schulden				-13.953,00		0,00	-0,05
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-13.953,00		0,00	-0,05
ANDERE							
Te betalen kosten		EUR		-10.086,61		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				-10.086,61		0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				25.863.813,80		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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
--	------------	------------	------------	------------

Ver.Arab.Emir.	0,07	0,13	0,00	0,06
Argentinië	0,13	0,02	0,06	0,02
Australië	1,03	0,28	1,12	1,34
Oostenrijk	0,91	0,08	0,65	1,93
België	6,73	26,25	14,09	4,25
Bermuda	0,36	0,09	0,20	0,12
Brazilië	0,11	0,01	0,09	0,13
Canada	1,54	1,61	1,80	1,38
Zwitserland	1,46	0,44	1,51	2,30
Chili	0,02	0,01	0,01	0,01
China	1,21	1,42	3,18	1,43
Kaaimaneilanden	0,19	0,07	0,16	0,18
Cyprus	0,11	0,00	0,00	0,02
Duitsland	5,41	1,67	2,93	8,45
Denemarken	0,55	0,12	0,73	0,58
Spanje	3,42	0,45	2,10	5,17
Europa	0,11	0,02	0,17	-1,22
Finland	0,32	1,14	0,59	0,69
Frankrijk	13,35	42,36	22,86	14,08
V.K.	3,35	4,86	3,59	3,76
Hong Kong	0,64	0,22	0,62	0,68
Hongarije	0,02	0,00	0,00	0,00
Indië	0,77	0,24	0,74	1,02
Indonesië	0,03	0,03	0,06	0,08
Ierland	1,15	0,16	0,99	1,22
Italië	5,04	0,37	2,32	6,85
Japan	2,81	0,91	2,96	3,64
Zuid-Korea	0,91	0,58	1,82	0,93
Letland	0,01	0,00	0,00	0,00
Luxemburg	0,90	4,20	0,39	0,41
Mexico	0,52	0,03	0,13	0,15
Maleisië	0,03	0,01	0,02	0,03
Nederland	5,39	1,48	2,96	4,86
Noorwegen	0,59	0,52	0,32	0,28
Nieuw Zeeland	0,02	0,00	0,02	0,04
Peru	0,01	0,00	0,00	0,00
Filipijnen	0,00	0,00	0,00	0,03
Polen	0,03	0,00	0,02	0,02
Portugal	0,13	0,03	0,20	0,46
Roemenië	0,03	0,00	0,00	0,01
Rusland	0,05	0,00	0,00	0,00
Singapore	0,11	0,05	0,19	0,21
Slovakije	0,03	0,00	0,00	0,00
Zweden	1,01	1,58	0,71	0,70
Thailand	0,15	0,06	0,15	0,17
Turkije	0,01	0,00	0,00	0,01
Taiwan	1,06	0,34	0,82	1,02
V.S.A.	38,07	8,14	28,67	32,45
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,05	0,00	0,00	0,00
Zuid-Afrika	0,05	0,02	0,05	0,05
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Cyclische Sectoren	9,71	3,15	8,73	9,10
Consumenten(Cyclisch)	9,81	4,63	6,10	7,68
Consumenten(Niet cyclisch)	5,02	1,82	4,93	5,86
Farma	9,00	2,13	7,69	8,13
Financiële sectoren	21,97	26,71	22,23	16,84
Technologie	18,95	3,88	12,63	14,79
Telecommunicatie	1,72	0,99	0,76	1,89
Nutsbedrijven	0,77	0,97	1,12	1,55
Vastgoed	1,18	0,52	0,68	1,16
Overheid	21,23	53,58	34,38	33,53
Diversen	0,64	1,62	0,75	-0,53
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,69	0,25	0,90	1,04
BRAZILIAANSE REAL	0,11	0,01	0,09	0,13
CANADESE DOLLAR	1,48	0,48	1,41	1,21
ZWITSERSE FRANK	1,36	0,43	1,40	1,76
CHILEENSE PESO	0,02	0,01	0,01	0,01
YUAN CHINA	0,00	0,30	0,62	0,38
DEENSE KROON	0,43	0,11	0,54	0,41
EURO	49,58	86,23	55,66	54,17
BRITS POND	2,18	0,63	2,41	2,04
HONG KONG DOLLAR	1,42	0,57	1,50	1,51
HONGARIJE FORINT	0,02	0,00	0,00	0,00
INDONESISCHE RUPIAH	0,03	0,03	0,06	0,08
INDIE RUPEE	0,77	0,24	0,74	1,00
JAPANESE YEN	2,55	0,88	2,85	3,48
KOREAANSE WON	0,86	0,31	0,86	0,81
MEXICAANSE PESO	0,11	0,03	0,09	0,08
MALEISE RINGGIT	0,03	0,01	0,02	0,03
NOORSE KROON	0,38	0,13	0,24	0,07
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,01	0,00	0,01	0,02
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,00	0,00	0,03
ZLOTY POLEN	0,03	0,00	0,02	0,02
ZWEEDSE KROON	0,58	0,07	0,24	0,38
SINGAPORE DOLLAR	0,11	0,05	0,19	0,21
THAILANDSE BATH	0,15	0,06	0,15	0,17
NEW TURKISH LIRA	0,01	0,00	0,00	0,01
TAIWAN DOLLAR	1,08	0,35	0,83	1,03
AMERIKAANSE DOLLAR	35,96	8,80	29,11	29,87
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,05	0,02	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 Comfort Pro November 90 (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar
Aankopen	26.399.928,54
Verkopen	30.080.206,76
Totaal 1	56.480.135,29
Inschrijvingen	26.698,50
Terugbetalingen	3.454.401,25
Totaal 2	3.481.099,75
Gemiddelde van de totale activa	27.215.235,43
Omloopsnelheid	194,74%

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 verloop van de activa wordt voornamelijk bepaald door het dynamische portefeuillevverzekeringsalgoritme dat in het fonds wordt gebruikt en dat de allocatie naar risicovolle activa (aandelen, obligaties, enz.) of minder risicovolle activa (contanten) bepaalt. Daarnaast maakt het fonds gebruik van 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
KBC AK-VK JPY-EUR 230703-230628 157.4662	JPY	2.036.263,00	12.913,27	n.v.t.	28.06.2023
KBC AK-VK USD-EUR 230703-230628 1.090147	USD	37.846,00	34.689,28	n.v.t.	28.06.2023

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

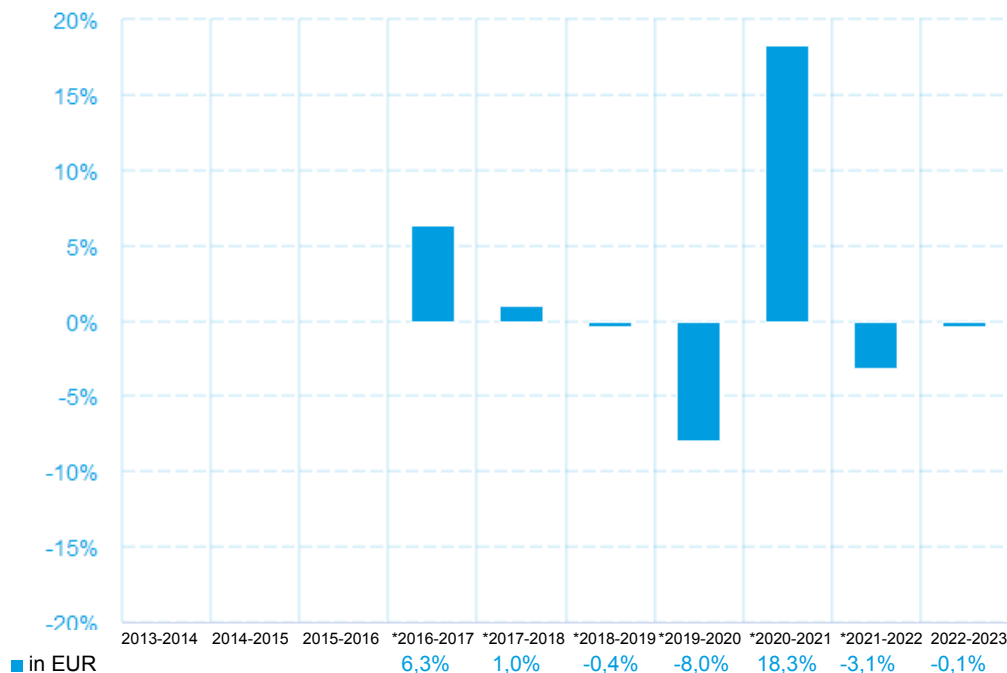
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	15.284,00		15.009,92		35.620,48		35.620,48
2022 - 12	82,00		8.325,14		27.377,34		27.377,34
2023 - 06	25,00		3.312,00		24.090,34		24.090,34

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	17.948.543,85		15.886.480,86	
2022 - 12	93.477,89		8.859.732,66	
2023 - 06	26.698,75		3.454.514,80	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	41.944.417,45	1.177,54	
2022 - 12	28.384.619,31	1.036,79	
2023 - 06	25.863.813,80	1.073,62	

2.4.5. Rendementscijfers

BE6282172640
Horizon Comfort Pro November 90 KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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	BE6282172640	EUR	-0,08%		4,62%		0,97%				15/12/2015	0,95%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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 uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Lopende kosten : 1,871%
Transactiekosten: 0,046%

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille

Het beheerloon bedraagt 108.957,39 EUR. Bijkomend werd er een vergoeding van 40.693,46 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 41,61% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

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

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 Bonds - Strategic Broad 70/30 - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 30/70 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 40/60 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 60/40 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Accents - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
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 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

2.2. 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 informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en 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').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

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.

Beheervenootschap:
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 uittelen.

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

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een gemiddeld inflatierisico: er is geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een gemiddeld concentratierisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de concentratie van de beleggingen van de master in de VSA.
- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in Amerikaanse dollar)	30/06/2022 (in Amerikaanse dollar)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	12.006.000,95	12.805.031,97
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	11.985.323,98	12.801.542,26
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	5.341,92	
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)		-4.561,80
	c) Ontleningen (-)	-1.376,44	-38.442,87
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	18.317,52	48.234,27
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	7.000,00	7.000,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-8.606,03	-8.739,89
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	12.006.000,95	12.805.031,97
A.	Kapitaal	11.858.754,98	14.117.000,26
B.	Deelneming in het resultaat	-7,30	
D.	Resultaat van de periode	147.253,27	-1.311.968,29

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in Amerikaanse dollar)	30/06/2022 (in Amerikaanse dollar)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	148.329,89	-1.311.898,48
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	1,10	1.976,33
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	16,71	1.691,40
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	2,63	-360.077,61
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-24.690,99	-34.612,19
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	173.002,64	-916.923,75
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	904,93	102,95
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-6,58	-239,01
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	22,03	
IV.	Exploitatiekosten		
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-121,37	-96,12
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-606,65	-686,09
E.	Administratiekosten (-)	3,71	-58,92
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-26,07	-12,05
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-571,91	-565,35
J.	Taksen	-14,77	-5,65
L.	Andere kosten (-)	-661,04	-485,90
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-1.077,72	-2.046,14
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	147.253,27	-1.311.968,29
VII.	Resultaat van de periode	147.253,27	-1.311.968,29

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon Dollar Obligatiedepot

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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>							
KBC RENTA DOLLARENTA INSTITUTIONAL F SHARES CA	12.232,29	USD	979,810	11.985.323,98	7,57	100,00	99,83
Totaal beleggingsfondsen				11.985.323,98		100,00	99,83
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				11.985.323,98		100,00	99,83
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EURO	-1.261,63	EUR	1,000	-1.376,44		0,00	-0,01
KBC GROUP USD	18.317,52	USD	1,000	18.317,52		0,00	0,15
Totaal zichtrekeningen				16.941,08		0,00	0,14
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				16.941,08		0,00	0,14
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	5.341,92	USD	1,000	5.341,92		0,00	0,04
Totaal vorderingen				5.341,92		0,00	0,04
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				5.341,92		0,00	0,04
ANDERE							
Verlopen interesten		USD		7.000,00		0,00	0,06
Te betalen kosten		USD		-8.606,03		0,00	-0,07
TOTAAL ANDERE				-1.606,03		0,00	-0,01
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				12.006.000,95		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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
België	0,24	0,04	0,22	0,18
Europa	0,00	0,00	0,03	0,02
Supranationaal	4,60	3,16	3,37	2,92
V.S.A.	95,16	96,80	96,38	96,88
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Financiële sectoren	0,24	0,04	0,22	0,18
Overheid	95,66	98,46	98,37	92,86
Diversen	4,10	1,50	1,41	6,96
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
EURO	-0,04	-0,30	0,01	0,01
AMERIKAANSE DOLLAR	100,04	100,30	99,99	99,99
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)

	1 ^{ste} Halfjaar
Aankopen	339.965,13
Verkopen	265.877,32
Totaal 1	605.842,45
Inschrijvingen	526.923,84
Terugbetalingen	452.716,52
Totaal 2	979.640,36
Gemiddelde van de totale activa	12.156.671,65
Omloopsnelheid	-3,07%

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
2021 - 12		320,00		7.764,50		30.445,85	30.445,85
2022 - 12		54,19		3.724,75		26.775,29	26.775,29
2023 - 06		1.173,00		1.008,50		26.939,79	26.939,79

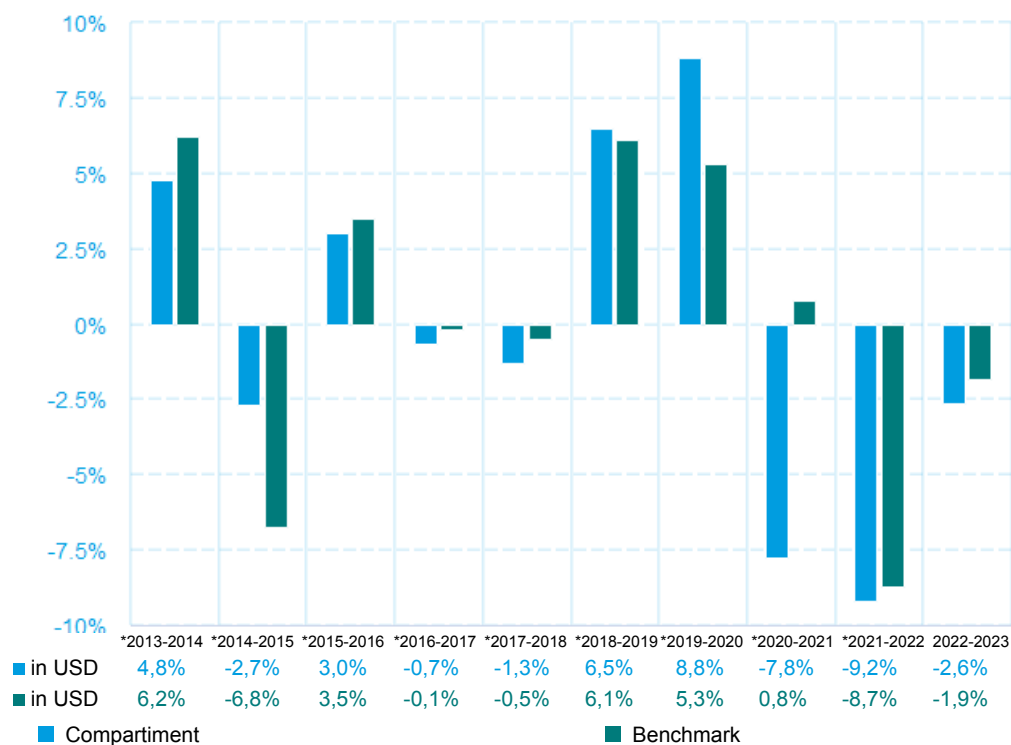
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Amerikaanse dollar)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12		163.653,78		3.973.551,28
2022 - 12		24.381,96		1.749.989,94
2023 - 06		526.937,95		452.737,93

Periode	Netto-inventariswaarde		
Jaar	Einde periode (in Amerikaanse dollar)		van één recht van deelneming
	van het compartiment		
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	15.419.631,72		506,46
2022 - 12	11.788.654,91		440,28
2023 - 06	12.006.000,95		445,66

2.4.5. Rendementscijfers

BE0943443219
Horizon Dollar Obligatiedepot DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 30/06/2023 (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
DIV	BE0943443219	USD	-2,65%	-1,85%	-6,59%	-4,75%	-1,13%	0,37%	-0,28%	0,38%	30/07/2004	1,52%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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:
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 uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van distributie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Lopende kosten : 0,822%

Transactiekosten: 0,000%

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervenootschap heeft 51,80% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

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

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 beheervennootschap 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 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	0,01%	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 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 Renta - Dollarenta - Institutional F Shares	1.10%

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

2.2. 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 informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en 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').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

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, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	36.779.972,50	42.422.418,95
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	36.440.301,19	42.098.843,10
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-15.556,02	-19.627,24
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	355.932,93	345.634,82
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	7.000,00	7.000,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-7.705,60	-9.431,73
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	36.779.972,50	42.422.418,95
A.	Kapitaal	36.100.044,52	47.730.803,62
B.	Deelneming in het resultaat	-31,33	
D.	Resultaat van de periode	679.959,31	-5.308.384,67

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	763.154,16	-5.194.560,83
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-0,04	0,64
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen		11.620,96
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	-0,21	-595.913,46
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-455.099,97	-1.006.193,02
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	1.218.254,30	-3.604.074,67
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	2.874,49	
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)		-968,30
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	71,04	1.658,96
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-7.652,11	-18.005,18
B.	Financiële kosten (-)	-5,46	-7,50
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-57.293,45	-70.729,61
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-18.981,27	-23.411,45
E.	Administratiekosten (-)	6,64	3,96
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-84,46	-42,50
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-572,27	-557,59
J.	Taksen	-169,30	-168,02
L.	Andere kosten (-)	-1.388,66	-1.597,25
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-83.194,81	-113.824,48
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	679.959,31	-5.308.384,67
VII.	Resultaat van de periode	679.959,31	-5.308.384,67

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon Europees Obligatiedepot

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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>							
KBC INSTITUTIONAL FUND EURO BONDS INSTITUTIONAL B SHARES CA	3.334,00	EUR	985,260	3.284.856,84	0,20	9,01	8,93
KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	5.825,00	EUR	1.188,030	6.920.275,94	0,14	18,99	18,82
KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	7.467,00	EUR	877,370	6.551.321,79	0,25	17,98	17,81
KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	7.507,00	EUR	872,940	6.553.160,58	0,25	17,98	17,82
KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	7.598,00	EUR	863,160	6.558.289,68	0,25	18,00	17,83
KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	2.399,00	EUR	2.739,640	6.572.396,36	0,24	18,04	17,87
Totaal beleggingsfondsen				36.440.301,19		100,00	99,08
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				36.440.301,19		100,00	99,08
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EURO	355.918,48	EUR	1,000	355.918,48		0,00	0,97
KBC GROUP GBP	4,49	GBP	1,000	5,23		0,00	0,00
KBC GROUP JPY	7,00	JPY	1,000	0,04		0,00	0,00
KBC GROUP USD	10,01	USD	1,000	9,18		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen				355.932,93		0,00	0,97
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				355.932,93		0,00	0,97
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Schulden							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-15.556,02	EUR	1,000	-15.556,02		0,00	-0,04
Totaal schulden				-15.556,02		0,00	-0,04
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-15.556,02		0,00	-0,04
ANDERE							
Verlopen interesten		EUR		7.000,00		0,00	0,02
Te betalen kosten		EUR		-7.705,60		0,00	-0,02
TOTAAL ANDERE				-705,60		0,00	-0,00
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				36.779.972,50		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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Ver.Arab.Emir.	0,20	0,12	0,11	0,09
Australië	1,03	0,87	0,76	0,93
Oostenrijk	3,05	3,60	3,10	3,78
België	3,73	4,62	5,00	5,97
Canada	0,34	0,67	0,62	0,53
Zwitserland	0,26	0,37	0,46	1,67
Tsjechië	0,01	0,01	0,78	0,03
Kaaimaneilanden	0,05	0,11	0,03	0,04
Cyprus	0,27	0,28	0,15	0,12
Duitsland	12,74	15,94	14,17	11,80
Denemarken	0,35	0,41	0,45	0,65
Spanje	7,96	8,21	9,58	7,96
Europa	0,20	0,83	0,64	-0,92

Finland	0,87	0,99	1,08	1,16
Frankrijk	23,13	21,10	21,07	20,39
V.K.	4,46	4,20	4,74	7,96
Hong Kong	0,09	0,10	0,05	0,08
Ierland	2,35	2,63	2,28	3,21
Italië	11,92	10,67	11,61	8,72
Japan	0,65	0,73	0,61	0,60
Zuid-Korea	0,12	0,14	0,07	0,00
Letland	0,02	0,00	0,04	0,02
Litouwen	0,00	0,00	0,00	0,07
Luxemburg	2,30	1,76	1,54	1,76
Mexico	1,17	1,05	0,80	0,51
Nederland	9,88	9,71	9,10	9,97
Noorwegen	0,60	0,52	1,43	0,84
Polen	0,00	0,02	0,01	0,02
Portugal	0,81	0,79	0,94	0,51
Supranationaal	0,00	0,00	0,15	0,14
Roemenië	0,08	0,19	0,13	0,14
Slovenie	0,00	0,05	0,03	0,05
Slovakije	0,08	0,18	0,18	0,18
Zweden	1,01	1,11	1,16	0,94
V.S.A.	10,13	6,84	5,78	9,03
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINSTEL)	0,00	0,05	0,04	0,03
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,14	1,13	1,31	1,02
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Cyclische Sectoren	6,98	3,38	2,28	3,55
Consumenten(Cyclisch)	8,09	5,51	5,26	8,25
Consumenten(Niet cyclisch)	3,61	3,36	2,93	3,12
Farma	3,88	3,49	2,85	3,40
Financiële sectoren	24,49	23,70	22,06	31,26
Technologie	1,82	1,43	1,70	2,15
Telecommunicatie	3,48	3,30	3,27	4,17
Nutsbedrijven	1,53	1,16	1,05	1,25
Vastgoed	2,10	2,08	2,01	3,05
Overheid	43,25	50,72	54,97	38,39
Diversen	0,76	1,87	1,62	1,41
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
KROON TSJECHIE	0,00	0,00	0,77	0,00
EURO	100,00	100,00	98,50	99,88
BRITS POND	0,00	0,00	0,00	0,12
NOORSE KROON	0,00	0,00	0,73	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
Aankopen	1.137.224,60
Verkopen	3.685.925,45
Totaal 1	4.823.150,05
Inschrijvingen	23.444,53
Terugbetalingen	2.395.658,25
Totaal 2	2.419.102,78
Gemiddelde van de totale activa	38.085.863,60
Omloopsnelheid	6,31%

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

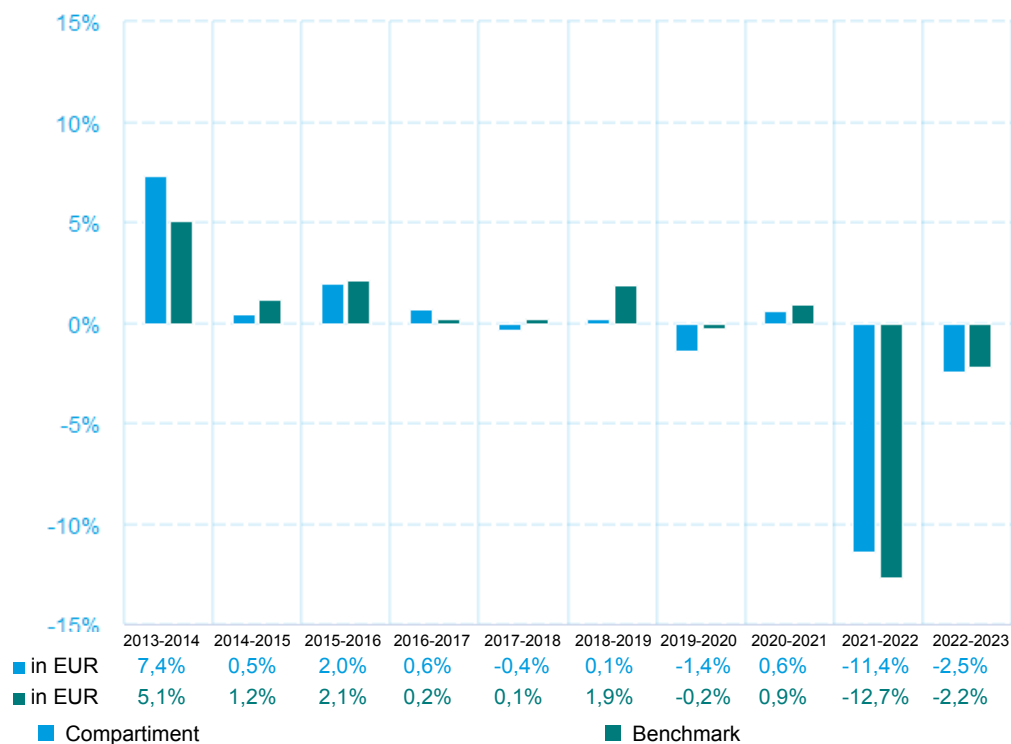
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12		0,00		24.509,50		99.231,40	99.231,40
2022 - 12		32,00		13.709,70		85.553,71	85.553,71
2023 - 06		51,20		5.241,83		80.363,08	80.363,08

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12		0,00		13.225.106,04
2022 - 12		16.720,28		6.710.829,01
2023 - 06		23.444,56		2.395.689,61

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	52.515.972,04		529,23
2022 - 12	38.484.258,55		449,83
2023 - 06	36.779.972,50		457,67

2.4.5. Rendementscijfers

BE0941634553
Horizon Europees Obligatiedepot DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 30/06/2023 (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	-2,47%	-2,17%	-4,57%	-4,84%	-3,02%	-2,61%	-0,55%	-0,48%	26/09/2003	1,35%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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 uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van distributie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Lopende kosten : 0,840%

Transactiekosten: 0,000%

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 49,61% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

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.

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 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 Participation - Corporate Bonds Responsible Investing - Institutional B Shares	1.25%
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

2.2. 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 informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en 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').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

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, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-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 nieuw referentiedatum. De reset vond plaats op 31-01-2023. De aandelencomponenten de obligatiecomponenten volgen de algemene strategie van KBC Asset Management.

De aandelenallocatie bleef relatief stabiel rond 30-35% tot juni 2023, toen ze steeg naar 40-45%.

Het rendement voor het jaar tot 31 juli 2023 was -3,38%, het rendementsinds het begin van het jaar tot 31 juli 2023 was 5,43%.

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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	83.395.323,85	90.161.889,22
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	82.358.725,01	89.830.576,67
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten (+/-)	-7.875,00	
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)	-11.075,00	
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	4.384,66	347.104,88
	c) Collateral	331.701,84	
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-44.501,57	-147.395,70
	c) Ontleningen (-)	-3,15	-119.636,09
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	795.676,99	287.849,10
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	7.000,00	7.000,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-38.709,93	-43.609,64
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	83.395.323,85	90.161.889,22
A.	Kapitaal	79.834.572,67	103.651.092,26
D.	Resultaat van de periode	3.560.751,18	-13.489.203,04

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's	331.701,84	
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	4.669.246,72	
III.B.	Verkochte termijncontracten	-3.940.470,00	

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	4.394.795,69	-13.279.671,35
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten	-7.875,00	
	I) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	-11.075,00	
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-334.883,70	354.706,55
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	573.286,35	2.092.181,45
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	10.927.623,15	-7.639.125,54
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-642.415,54	-1.308.753,61
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-6.817.531,97	-6.069.267,10
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	8.758,00	479,76
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-2,31	-7.847,82
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	157,16	903,06
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-19.007,47	-31.247,87
B.	Financiële kosten (-)	-593,16	-42,42
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-422.605,92	-472.352,29
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-42.152,61	-49.153,76
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-98,66	-15,52
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-662,96	-624,05
J.	Taksen	-385,74	-154,80
L.	Andere kosten (-)	-3.617,14	-4.182,53
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-480.210,81	-564.238,24
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	3.560.751,18	-13.489.203,04
VII.	Resultaat van de periode	3.560.751,18	-13.489.203,04

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon Flexible Plan

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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>							
KBC BONDS EMU SHORT MEDIUM IS B KAP	9.468,00	EUR	1.051,980	9.960.146,64	1,64	12,10	11,95
KBC BONDS SRI STRAT EURO CORPORATE BONDS ISB C	10.700,00	EUR	928,440	9.934.308,00	1,64	12,07	11,91
KBC BONDS SRI STRATEGIC CORPORATE BONDS ISB CA	10.730,00	EUR	926,520	9.941.559,60	1,64	12,07	11,92
KBC BONDS STRATEGIC CORPORATE BONDS	10.360,00	EUR	960,510	9.950.883,60	1,64	12,09	11,93
KBC BONDS STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS	10.396,00	EUR	957,410	9.953.234,36	1,64	12,09	11,94
KBC BONDS STRATEGIC GOVERNMENT BONDS	4.122,00	EUR	762,360	3.142.447,92	1,64	3,82	3,77
<u>Aandelenfondsen</u>							
KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	4.054,00	JPY	95.438,000	2.453.619,96	0,32	2,98	2,94
KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	1.290,00	EUR	1.969,950	2.541.235,50	0,31	3,09	3,05
KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	2.423,00	EUR	702,470	1.702.084,81	0,25	2,07	2,04
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	1.237,00	USD	4.315,270	4.892.748,85	0,28	5,94	5,87
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	7.757,00	EUR	631,300	4.896.994,10	0,34	5,95	5,87
KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	1.565,00	EUR	1.413,630	2.212.330,95	0,34	2,69	2,65
KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	3.831,00	EUR	1.278,080	4.896.324,48	0,34	5,95	5,87
KBC EQUITY FUND WORLD IB C	4.208,00	EUR	1.397,530	5.880.806,24	0,29	7,14	7,05
Totaal beleggingsfondsen				82.358.725,01		100,02	98,76
Opties en futures							
Futures genoteerd op beurs							
<u>Duitsland</u>							
EURO - STOXX 50 Sep-23	10,00	EUR	4.427,000	442.700,00		0,54	0,53
EURO SCHATZ Sep-23	-21,00	EUR	104,850	-2.201.850,00		-2,67	-2,64
EUROBUND Sep-23	-13,00	EUR	133,740	-1.738.620,00		-2,11	-2,09
<u>Japan</u>							
NIKKEI-INDEX Sep-23	5,00	JPY	33.175,000	525.960,54		0,64	0,63
<u>V.K.</u>							
FTSE 100 ID X FUT Sep-23	7,00	GBP	7.541,500	615.171,42		0,75	0,74
<u>V.S.A.</u>							
STAND & POORS Sep-23	15,00	USD	4.488,250	3.085.414,76		3,75	3,70
Orderrekeningen (future)							
<u>Duitsland</u>							
EURO - STOXX 50 Sep-23	-441.400,00	EUR	1,000	-441.400,00		-0,54	-0,53
EURO SCHATZ Sep-23	2.204.895,00	EUR	1,000	2.204.895,00		2,68	2,64
EUROBUND Sep-23	1.727.700,00	EUR	1,000	1.727.700,00		2,10	2,07
<u>Japan</u>							
NIKKEI-INDEX Sep-23	-84.687.500,00	JPY	1,000	-537.058,43		-0,65	-0,64
<u>V.K.</u>							
FTSE 100 ID X FUT Sep-23	-536.375,00	GBP	1,000	-625.041,57		-0,76	-0,75
<u>V.S.A.</u>							
STAND & POORS Sep-23	-3.356.812,50	USD	1,000	-3.076.821,72		-3,74	-3,69
Totaal opties en futures				-18.950,00		-0,02	-0,02
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				82.339.775,01		100,00	98,73
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EURO	486.710,15	EUR	1,000	486.710,15		0,00	0,58
KBC GROUP GBP	9.799,69	GBP	1,000	11.419,65		0,00	0,01
KBC GROUP JPY	11.519.819,00	JPY	1,000	73.054,65		0,00	0,09
KBC GROUP NOK	-8,15	NOK	1,000	-0,70		0,00	0,00
KBC GROUP PLN	104,96	PLN	1,000	23,68		0,00	0,00
KBC GROUP TRY	-69,78	TRY	1,000	-2,45		0,00	0,00

KBC GROUP USD	173.947,56	USD	1,000	159.438,64	0,00	0,19
Totaal zichtrekeningen				730.643,62	0,00	0,88
Beheerde futuresrekeningen						
<u>V.S.A.</u>						
JPMORGAN CHASE & CO EURO FUT REK	10.839,00	EUR	1,000	10.839,00	0,00	0,01
JPMORGAN CHASE & CO FUT.REK.GBP	12.635,00	GBP	1,000	14.723,65	0,00	0,02
JPMORGAN CHASE & CO JPY FUT REK	1.887.500,00	JPY	1,000	11.969,86	0,00	0,01
JPMORGAN CHASE & CO USD FUT REK	30.000,00	USD	1,000	27.497,71	0,00	0,03
Totaal beheerde futurerekeningen				65.030,22	0,00	0,08
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				795.673,84	0,00	0,95
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	4.384,66	EUR	1,000	4.384,66	0,00	0,01
<u>V.S.A.</u>						
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING EUR	116.652,60	EUR	1,000	116.652,60	0,00	0,14
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING GBP	28.455,00	GBP	1,000	33.158,81	0,00	0,04
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING JPY	4.400.000,00	JPY	1,000	27.903,26	0,00	0,03
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING USD	168.000,00	USD	1,000	153.987,17	0,00	0,19
Totaal vorderingen				336.086,50	0,00	0,40
Schulden						
<u>België</u>						
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-44.501,57	EUR	1,000	-44.501,57	0,00	-0,05
Totaal schulden				-44.501,57	0,00	-0,05
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				291.584,93	0,00	0,35
ANDERE						
Verlopen interesten		EUR		7.000,00	0,00	0,01
Te betalen kosten		EUR		-38.709,93	0,00	-0,05
TOTAAL ANDERE				-31.709,93	0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				83.395.323,85	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Ver.Arab.Emir.	0,01	0,04	0,03	0,03
Argentinië	0,09	0,04	0,04	0,01
Australië	0,88	0,86	0,85	1,10
Oostenrijk	1,75	2,67	2,66	2,62
België	1,44	4,78	3,31	3,86
Bermuda	0,27	0,20	0,14	0,08
Brazilië	0,09	0,05	0,06	0,10
Canada	1,29	1,13	1,12	1,05
Zwitserland	1,09	1,38	1,48	1,96
Chili	0,01	0,01	0,01	0,01
China	0,87	1,40	1,37	0,96
Kaaimaneilanden	0,14	0,20	0,19	0,12
Cyprus	0,19	0,02	0,03	0,02
Duitsland	12,83	12,07	11,17	11,22
Denemarken	0,51	0,26	0,44	0,47
Spanje	4,46	6,17	7,02	6,77
Europa	0,36	0,75	0,78	-1,67
Finland	0,30	1,01	0,89	0,87
Frankrijk	18,73	19,23	18,25	16,63
V.K.	2,68	2,33	2,51	3,74
Hong Kong	0,50	0,45	0,49	0,54
Hongarije	0,01	0,00	0,00	0,00
Indië	0,62	0,50	0,55	0,70
Indonesië	0,03	0,03	0,04	0,06
Ierland	1,62	1,72	1,83	1,46
Italië	7,07	9,48	9,77	9,19
Japan	2,12	1,65	2,10	2,62
Zuid-Korea	0,71	0,53	0,65	0,53

Letland	0,01	0,00	0,00	0,00
Luxemburg	0,75	0,35	0,28	0,47
Mexico	0,45	0,27	0,26	0,15
Maleisië	0,03	0,02	0,02	0,02
Nederland	5,59	5,93	5,38	5,89
Noorwegen	0,48	0,58	0,41	0,33
Nieuw Zeeland	0,02	0,02	0,02	0,03
Peru	0,01	0,00	0,00	0,00
Filipijnen	0,00	0,00	0,00	0,02
Polen	0,02	0,01	0,02	0,01
Portugal	0,29	1,01	0,94	0,63
Roemenië	0,11	0,01	0,00	0,01
Rusland	0,04	0,00	0,00	0,00
Singapore	0,10	0,09	0,14	0,15
Slovakije	0,01	0,00	0,00	0,00
Zweden	0,82	0,72	0,55	0,66
Thailand	0,10	0,09	0,10	0,10
Turkije	0,01	0,01	0,00	0,00
Taiwan	0,80	0,61	0,60	0,73
V.S.A.	29,58	21,28	23,45	25,71
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,06	0,00	0,00	0,00
Zuid-Afrika	0,05	0,04	0,05	0,04
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Cyclische Sectoren	7,56	7,68	7,75	7,63
Consumenten(Cyclisch)	7,79	6,06	5,76	6,65
Consumenten(Niet cyclisch)	4,01	3,67	4,23	4,67
Farma	7,11	5,70	6,44	6,34
Financiële sectoren	16,23	14,94	12,37	16,16
Technologie	13,94	7,91	9,60	10,89
Telecommunicatie	1,56	1,43	1,18	1,90
Nutsbedrijven	0,75	1,02	0,96	1,51
Vastgoed	1,34	0,61	0,78	1,24
Overheid	38,56	50,17	49,86	43,81
Diversen	1,15	0,81	1,07	-0,80
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,55	0,45	0,66	0,71
BRAZILIAANSE REAL	0,09	0,05	0,06	0,10
CANADESE DOLLAR	1,12	1,01	1,01	0,86
ZWITSERSE FRANK	1,01	0,93	1,02	1,25
CHILEENSE PESO	0,01	0,01	0,01	0,01
YUAN CHINA	0,00	0,53	0,47	0,30
DEENSE KROON	0,33	0,22	0,39	0,29
EURO	62,23	72,51	67,71	66,83
BRITS POND	1,73	1,59	1,81	1,50
HONG KONG DOLLAR	1,06	1,02	1,12	1,06
HONGARIJE FORINT	0,01	0,00	0,00	0,00
INDONESISCHE RUPIAH	0,03	0,03	0,04	0,06
INDIE RUPEE	0,62	0,50	0,55	0,69
JAPANSE YEN	1,91	1,49	2,14	2,59
KOREAANSE WON	0,66	0,53	0,65	0,53
MEXICAANSE PESO	0,09	0,07	0,06	0,05
MALEISE RINGGIT	0,03	0,02	0,02	0,02
NOORSE KROON	0,29	0,29	0,18	0,04
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,01	0,01	0,01	0,02
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,00	0,00	0,02
ZLOTY POLEN	0,02	0,01	0,02	0,01
ZWEEDSE KROON	0,43	0,21	0,18	0,27
SINGAPORE DOLLAR	0,10	0,09	0,14	0,15
THAILANDSE BATH	0,10	0,09	0,10	0,10
NEW TURKISH LIRA	0,01	0,01	0,00	0,00
TAIWAN DOLLAR	0,81	0,62	0,61	0,74
AMERIKAANSE DOLLAR	26,70	17,67	20,99	21,76
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,05	0,04	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 Plan (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar
Aankopen	5.874.574,00
Verkopen	11.204.309,56
Totaal 1	17.078.883,57
Inschrijvingen	1.225.307,01
Terugbetalingen	5.249.082,13
Totaal 2	6.474.389,14
Gemiddelde van de totale activa	84.495.671,66
Omloopsnelheid	12,55%

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 SEP 23	EUR	-1.738.620,00	-1.738.620,00	1.000,00	16.06.2023
EUROSTOX SEP 23	EUR	442.700,00	442.700,00	10,00	16.06.2023
EURSCHAT SEP 23	EUR	-2.201.850,00	-2.201.850,00	1.000,00	16.06.2023
FTSE SEP 23	GBP	527.905,00	615.171,42	10,00	16.06.2023
JPMORGAN DEKKING EUR	EUR	116.652,60	116.652,60	n.v.t.	30.06.2023
JPMORGAN DEKKING GBP	GBP	28.455,00	33.158,81	n.v.t.	16.06.2023
JPMORGAN DEKKING JPY	JPY	4.400.000,00	27.903,26	n.v.t.	23.06.2023
JPMORGAN DEKKING USD	USD	168.000,00	153.987,17	n.v.t.	16.06.2023
NIKKEI SEP 23	JPY	82.937.500,00	525.960,54	500,00	19.06.2023
STPOORS SEP 23	USD	3.366.187,50	3.085.414,76	50,00	16.06.2023

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

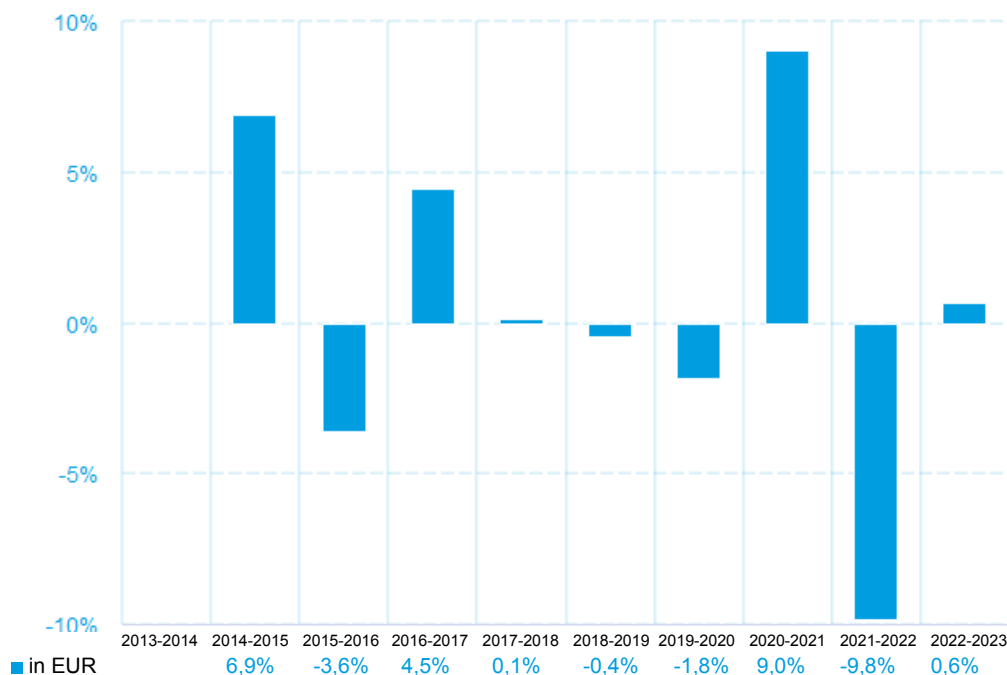
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	126.145,31		322.155,00		1.774.965,84		1.774.965,84
2022 - 12	58.739,63		230.461,33		1.603.244,14		1.603.244,14
2023 - 06	22.760,24		97.476,00		1.528.528,39		1.528.528,39

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	7.546.392,56		19.325.510,09	
2022 - 12	3.323.638,71		13.134.793,41	
2023 - 06	1.221.423,52		5.249.082,13	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	110.204.038,21	62,09	
2022 - 12	83.862.231,28	52,31	
2023 - 06	83.395.323,85	54,56	

2.4.5. Rendementscijfers

BE6261308553
Horizon Flexible Plan KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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	0,65%		-0,36%		-0,67%				03/02/2014	0,93%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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 en transactiekosten:

Lopende kosten : 1,532%

Transactiekosten: 0,033%

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 57,44% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

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.

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 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 Flexible Plan. 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 Bonds - Strategic Broad 70/30 - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 30/70 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 40/60 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 60/40 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Accents - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
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

2.2. 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.

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.

Deze benadering zal vanaf 2 september 2022 gradueel geïmplementeerd worden in de portefeuille. 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 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.

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-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 **koolstofintensiteit**, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;

(3) duurzame ontwikkeling ondersteunen, door emittenten op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de **duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN**.

(4) duurzame ontwikkeling ondersteunen, door de transitie naar een duurzamere wereld te bevorderen via **obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten**.

Meer informatie over de doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

(1) ESG-score

De bijdrage tot de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van de emittenten wordt gemeten aan de hand van een ESG-score. Die score vertegenwoordigt de geaggregeerde prestatiebeoordeling van een bepaalde entiteit 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).

De ESG-score 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.

Om deze doelstelling te bereiken wordt de ESG-score 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).

Meer informatie over de ESG-score en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(2) Koolstofintensiteit

De doelstelling om de beperking van de klimaatverandering te bevorderen, door de voorkeur te geven aan emittenten met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling 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 koolstofintensiteit. Voor bedrijven wordt de koolstofintensiteit 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 lopende prijzen, 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 koolstofintensiteit en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen verbindt het compartiment zich ertoe een minimumaandeel van de portefeuille te beleggen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. De duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN omvatten zowel sociale- als milieudoelstellingen. Instrumenten van emittenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', overeenkomstig artikel 2, lid 17, van de SFDR.

Wanneer een bedrijf bijdraagt tot ten minste één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, en tegelijkertijd tegen geen enkele van deze doelstellingen indruist, wordt een bedrijf aanzien als een bedrijf dat bijdraagt 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 ander 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.

Daarnaast kan de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten.

Meer informatie hierover en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen .

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(4) 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. Instrumenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', in overeenstemming met artikel 2, lid 17, van de SFDR.

Meer informatie over obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

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 streeft het compartiment er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU. Het percentage dat ten allen tijde belegd wordt in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU is 0%. De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Dit zal regelmatig worden opgevolgd en zodra voldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar zijn en er definitieve technische reguleringsnormen worden gepubliceerd die meer gedetailleerde richtlijnen verschaffen met betrekking tot de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector en over hoe de Taxonomie-informatie publiek dient te worden gemaakt, zal het prospectus worden aangepast.

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.

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.

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, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-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

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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	40.516.727,21	50.346.760,09
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	39.879.642,54	48.610.785,69
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten (+/-)	31.706,37	
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)	82.617,76	-63.736,71
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	589,81	10.619.766,76
	c) Collateral	553.195,23	67.347,07
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)		-8.581.078,48
	c) Ontleningen (-)	-46.671,54	-1.018.216,10
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	32.259,69	742.839,68
VI.	Overlopende rekeningen		
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-16.612,65	-30.947,82
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	40.516.727,21	50.346.760,09
A.	Kapitaal	38.325.324,38	64.291.501,89
B.	Deelneming in het resultaat	-163,33	
D.	Resultaat van de periode	2.191.566,16	-13.944.741,80

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's	553.195,23	67.347,07
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	7.388.572,58	1.203.622,26
III.B.	Verkochte termijncontracten	-6.821.730,00	

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	2.898.500,56	-10.679.096,40
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten	-6.925,18	559.610,01
	I) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	-333.827,11	-3.258.761,10
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-9.596,44	52.502,42
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	431.330,65	10.746.414,63
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	13.556.021,59	-14.275.910,96
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-1.386.224,11	-5.736.655,35
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-10.052.976,30	-4.059.593,39
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	4.751,85	
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-186,03	-9.144,41
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	77,76	
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-92.403,30	-181.550,69
B.	Financiële kosten (-)	-7.783,63	-14.510,63
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-237.390,05	-376.565,21
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-20.574,50	-32.955,27
E.	Administratiekosten (-)	0,61	0,44
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-90,00	-59,62
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-1.078,21	-1.080,98
J.	Taksen	-312,37	-822,44
L.	Andere kosten (-)	-1.597,80	-2.307,92
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-356.585,67	-618.996,73
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	2.191.566,16	-13.944.741,80
VII.	Resultaat van de periode	2.191.566,16	-13.944.741,80

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 30/06/2023	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>							
KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	2.393,00	EUR	1.188,030	2.842.955,79	0,06	7,11	7,02
KBC BONDS HIGH INTEREST RI IB CAP	421,00	EUR	890,120	374.740,52	0,10	0,94	0,93
KBC BONDS STRAT ACCENTS RI IB CAP	1.715,00	EUR	788,720	1.352.654,80	0,17	3,38	3,34
KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	2.985,00	EUR	877,370	2.618.949,45	0,10	6,55	6,46
KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	2.999,00	EUR	872,940	2.617.947,06	0,10	6,55	6,46
KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	3.034,00	EUR	863,160	2.618.827,44	0,10	6,55	6,46
KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	960,00	EUR	2.739,640	2.630.054,40	0,10	6,58	6,49
<u>Aandelenfondsen</u>							
KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC RESPONSIBLE I IB EUR C	1.707,00	EUR	1.161,950	1.983.448,65	0,29	4,96	4,89
KBC EQUITY FUND EF EUROZONE RI ISB CAP	1.386,00	EUR	1.247,800	1.729.450,80	0,23	4,32	4,27
KBC EQUITY FUND EM MARKETS RESPONSIBLE INVESTING IB	1.348,00	EUR	1.421,580	1.916.289,84	0,20	4,79	4,73
KBC EQUITY FUND KBCEF NORTH AMERIC.CONT.RI ISB EUR C	2.708,00	EUR	1.529,510	4.141.913,08	0,29	10,36	10,22
KBC EQUITY FUND KBCEF NORTH AMERICA RI ISB_CAP	2.519,00	EUR	1.644,180	4.141.689,42	0,28	10,36	10,22
KBC EQUITY FUND KBCEF REST OF EUROPE RI ISB CAP	1.312,00	EUR	1.386,220	1.818.720,64	0,29	4,55	4,49
KBC EQUITY FUND KBCEF USA & CANADA RI ISB_CAP	2.607,00	EUR	1.588,950	4.142.392,65	0,29	10,36	10,22
KBC EQUITY FUND KBCEF WORLD RI ISB CAP	3.470,00	EUR	1.426,400	4.949.608,00	0,28	12,38	12,22
Totaal beleggingsfondsen				39.879.642,54		99,71	98,43
Opties en futures							
Futures genoteerd op beurs							
<u>Duitsland</u>							
EURO - STOXX 50 Sep-23	34,00	EUR	4.427,000	1.505.180,00		3,76	3,72
EURO SCHATZ Sep-23	-37,00	EUR	104,850	-3.879.450,00		-9,70	-9,57
EUROBUND Sep-23	-22,00	EUR	133,740	-2.942.280,00		-7,36	-7,26
<u>Japan</u>							
NIKKEI-INDEX Sep-23	9,00	JPY	33.175,000	946.728,97		2,37	2,34
<u>V.S.A.</u>							
STAND & POORS Sep-23	24,00	USD	4.488,250	4.936.663,61		12,34	12,18
Orderrekeningen (future)							
<u>Duitsland</u>							
EURO - STOXX 50 Sep-23	-1.499.301,78	EUR	1,000	-1.499.301,78		-3,75	-3,70
EURO SCHATZ Sep-23	3.900.717,75	EUR	1,000	3.900.717,75		9,75	9,63
EUROBUND Sep-23	2.952.718,62	EUR	1,000	2.952.718,62		7,38	7,29
<u>Japan</u>							
NIKKEI-INDEX Sep-23	-147.644.309,00	JPY	1,000	-936.308,43		-2,34	-2,31
<u>V.S.A.</u>							
STAND & POORS Sep-23	-5.313.545,97	USD	1,000	-4.870.344,61		-12,18	-12,02
Totaal opties en futures				114.324,13		0,29	0,28
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				39.993.966,67		100,00	98,71
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EURO	8.715,21	EUR	1,000	8.715,21		0,00	0,02
KBC GROUP JPY	-1.007.917,00	JPY	1,000	-6.391,86		0,00	-0,02
KBC GROUP USD	25.687,03	USD	1,000	23.544,48		0,00	0,06
Totaal zichtrekeningen				25.867,83		0,00	0,06
Beheerde futuresrekeningen							
<u>V.S.A.</u>							

JPMORGAN CHASE & CO EURO FUT REK	-22.854,89	EUR	1,000	-22.854,89	0,00	-0,06
JPMORGAN CHASE & CO JPY FUT REK	-1.395.691,00	JPY	1,000	-8.850,98	0,00	-0,02
JPMORGAN CHASE & CO USD FUT REK	-9.354,03	USD	1,000	-8.573,81	0,00	-0,02
Totaal beheerde futurerekeningen				-40.279,68	0,00	-0,10
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				-14.411,85	0,00	-0,04
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	589,81	EUR	1,000	589,81	0,00	0,00
<u>V.S.A.</u>						
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING EUR	256.589,90	EUR	1,000	256.589,90	0,00	0,63
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING JPY	7.920.000,00	JPY	1,000	50.225,86	0,00	0,12
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING USD	268.800,00	USD	1,000	246.379,47	0,00	0,61
Totaal vorderingen				553.785,04	0,00	1,37
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				553.785,04	0,00	1,37
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-16.612,65	0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				-16.612,65	0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				40.516.727,21	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Ver.Arab.Emir.	0,00	0,06	0,00	0,03
Argentinië	0,98	0,27	0,11	0,03
Australië	1,35	0,89	1,92	1,64
Oostenrijk	0,28	1,74	0,18	1,36
België	1,26	5,85	1,76	2,03
Bermuda	0,00	0,00	0,40	0,25
Brazilië	0,31	0,16	0,46	0,28
Canada	4,68	2,79	2,69	1,36
Zwitserland	2,96	1,78	3,02	2,82
Chili	0,04	0,01	0,05	0,02
China	1,80	1,11	2,12	1,30
Colombië	0,02	0,02	0,06	0,02
Tsjechië	0,04	0,02	0,09	0,03
Kaaimaneilanden	0,32	0,19	0,34	0,26
Cyprus	0,01	0,14	0,01	0,05
Duitsland	1,96	8,49	1,86	5,84
Denemarken	0,70	0,62	0,90	0,76
Egypte	0,00	0,00	0,01	0,01
Spanje	0,52	4,30	1,14	3,56
Europa	0,00	0,44	0,04	-0,36
Finland	0,33	0,62	0,36	0,54
Frankrijk	3,64	11,91	4,23	9,37
V.K.	3,62	4,59	4,66	5,60
Griekenland	0,05	0,01	0,03	0,02
Hong Kong	1,21	0,63	1,50	0,94
Hongarije	0,01	0,00	0,00	0,00
Indië	1,21	0,52	1,39	0,98
Indonesië	0,23	0,10	0,25	0,12
Ierland	0,11	1,43	0,83	1,55
Italië	0,39	5,53	1,05	3,76
Japan	3,97	1,85	5,14	4,19
Zuid-Korea	1,22	0,53	1,10	0,52
Letland	0,00	0,00	0,00	0,01
Litouwen	0,00	0,00	0,00	0,01
Luxemburg	0,04	0,88	0,11	0,67
Mexico	0,24	0,63	0,34	0,36
Maleisië	0,22	0,10	0,26	0,08
Nederland	2,49	5,34	1,52	4,34

Noorwegen	0,60	0,54	0,32	0,45
Nieuw Zeeland	0,13	0,04	0,12	0,08
Filipijnen	0,08	0,04	0,13	0,05
Polen	0,12	0,01	0,02	0,02
Portugal	0,01	0,39	0,06	0,21
Supranationaal	0,00	0,00	0,03	0,47
Roemenië	0,00	0,10	0,01	0,05
Rusland	0,21	0,00	0,00	0,00
Singapore	0,46	0,16	0,50	0,29
Slovenie	0,00	0,02	0,00	0,01
Slovakije	0,00	0,07	0,01	0,04
Zweden	1,53	1,11	0,72	0,62
Thailand	0,31	0,10	0,21	0,12
Turkije	0,08	0,04	0,12	0,04
Taiwan	1,75	0,76	1,67	1,31
V.S.A.	58,25	32,41	55,70	41,20
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINSTEL)	0,00	0,02	0,00	0,04
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,00	0,52	0,08	0,44
Zuid-Afrika	0,26	0,12	0,37	0,21
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Cyclische Sectoren	10,75	6,94	7,59	4,66
Consumenten(Cyclisch)	16,93	9,91	12,02	11,18
Consumenten(Niet cyclisch)	8,79	6,63	12,30	7,96
Farma	13,97	9,69	15,91	11,35
Financiële sectoren	19,20	25,10	18,80	23,40
Technologie	27,98	11,52	26,45	19,30
Telecommunicatie	0,60	1,93	1,08	3,07
Nutsbedrijven	0,29	0,79	0,62	0,88
Vastgoed	1,23	1,71	1,67	2,38
Overheid	0,00	24,80	3,44	15,26
Diversen	0,26	0,98	0,12	0,56
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	1,39	0,47	1,91	1,33
BRAZILIAANSE REAL	0,31	0,16	0,46	0,32
CANADESE DOLLAR	4,80	2,73	2,77	1,23
ZWITSERSE FRANK	2,64	1,58	2,89	2,17
CHILEENSE PESO	0,04	0,01	0,05	0,03
CHINESE RENMINBI OFFSHORE CURR	0,00	0,00	0,00	0,01
YUAN CHINA	0,00	0,31	0,70	0,39
PESO COLUMBIA	0,02	0,02	0,06	0,02
KROON TSJECHIE	0,04	0,01	0,09	0,02
DEENSE KROON	0,70	0,45	0,87	0,51
EURO	10,09	57,25	13,58	42,45
BRITS POND	3,36	2,34	4,37	2,67
HONG KONG DOLLAR	2,89	1,32	2,95	1,85
HONGARIJE FORINT	0,01	0,00	0,00	0,00
INDONESISCHE RUPIAH	0,25	0,11	0,28	0,19
INDIE RUPEE	1,19	0,51	1,36	0,91
JAPANESE YEN	3,98	1,71	5,29	4,10
KOREAANSE WON	1,22	0,46	1,10	0,50
MEXICAANSE PESO	0,24	0,12	0,29	0,21
MALEISE RINGGIT	0,22	0,10	0,26	0,08
NOORSE KROON	0,60	0,31	0,29	0,14
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,09	0,03	0,09	0,05
PESO FILIPIJNEN	0,08	0,04	0,13	0,05
ZLOTY POLEN	0,16	0,02	0,04	0,04
RUSSISCHE ROEBEL	0,21	0,00	0,00	0,00
ZWEEDSE KROON	1,53	0,53	0,64	0,29
SINGAPORE DOLLAR	0,45	0,15	0,48	0,28
THAILANDSE BATH	0,31	0,10	0,21	0,12
NEW TURKISH LIRA	0,08	0,04	0,12	0,04
TAIWAN DOLLAR	1,83	0,79	1,73	1,32
AMERIKAANSE DOLLAR	61,01	28,21	56,57	38,44
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,26	0,12	0,42	0,24
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
Aankopen	28.171.710,39
Verkopen	33.293.255,98
Totaal 1	61.464.966,37
Inschrijvingen	194.288,66
Terugbetalingen	4.126.672,85
Totaal 2	4.320.961,51
Gemiddelde van de totale activa	41.255.234,32
Omloopsnelheid	138,51%

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: Flexibel fonds, waarvan de doelen dagelijks veranderen. Er wordt gehandeld zodra afwijkingen van het doel buiten een vooraf vastgesteld interval komen. Ook worden futuresposities periodiek gesloten om het evenwicht volledig te herstellen via 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

In effecten	Valuta	In valuta	in euro	Lot-size	Verrichtingsdatum
EURBU SEP 23	EUR	-2.942.280,00	-2.942.280,00	1.000,00	22.06.2023
EUROSTOX SEP 23	EUR	1.505.180,00	1.505.180,00	10,00	22.06.2023
EURSCHAT SEP 23	EUR	-3.879.450,00	-3.879.450,00	1.000,00	22.06.2023
JPMORGAN DEKKING EUR	EUR	256.589,90	256.589,90	n.v.t.	30.06.2023
JPMORGAN DEKKING JPY	JPY	7.920.000,00	50.225,86	n.v.t.	23.06.2023
JPMORGAN DEKKING USD	USD	268.800,00	246.379,47	n.v.t.	22.06.2023
NIKKEI SEP 23	JPY	149.287.500,00	946.728,97	500,00	23.06.2023
STPOORS SEP 23	USD	5.385.900,00	4.936.663,61	50,00	22.06.2023

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

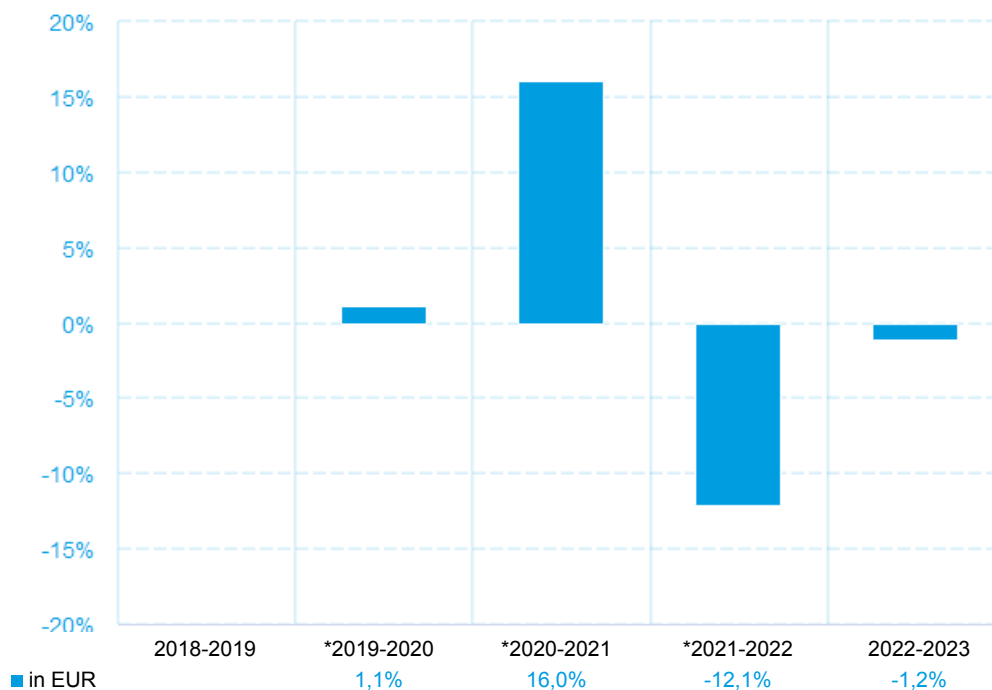
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	13.399,31	2.165,36	13.705,69	1.941,45	57.682,13	10.457,25	68.139,38
2022 - 12	683,64	436,79	21.918,42	4.418,00	36.447,35	6.476,04	42.923,39
2023 - 06	186,17	4,75	3.372,32	707,76	33.261,20	5.773,03	39.034,23

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	15.733.466,43	2.481.706,09	16.839.052,05	2.343.058,23
2022 - 12	789.462,01	530.902,52	25.844.761,12	5.045.752,35
2023 - 06	189.740,83	4.556,88	3.438.842,10	688.003,13

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	88.846.361,12	1.308,85	1.276,52
2022 - 12	42.377.140,33	993,21	953,88
2023 - 06	40.516.727,21	1.047,13	985,26

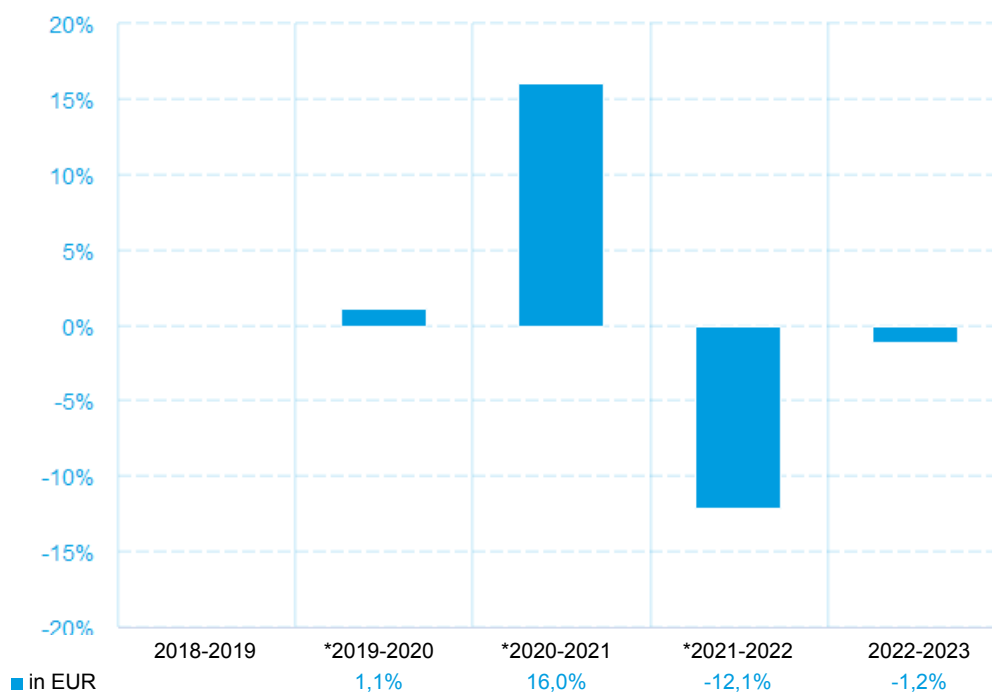
2.4.5. Rendementscijfers

BE6309647889
Horizon Flexible Portfolio January Responsible Investing KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (in EUR)



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

BE6309650917
Horizon Flexible Portfolio January Responsible Investing DIV
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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	BE6309647889	EUR	-1,17%		0,25%						01/02/2019	1,05%
DIV	BE6309650917	EUR	-1,17%		0,24%						01/02/2019	1,05%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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:

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

$$i = 1 \dots N$$
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 kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Kapitalisatie :

Lopende kosten : 2,087%
Transactiekosten: 0,059%

Distributie :

Lopende kosten : 2,086%
Transactiekosten: 0,059%

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheerverenootschap heeft 52,98% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

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

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

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.

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 January 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 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 - High Interest 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 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%

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

2.2. 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 informatievervalsing over duurzaamheid in de financieledienstensector ('SFDR'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en 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').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

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, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Het fonds wordt beheerd volgens een wiskundig model en belegt systematisch in aandelen en vastrentende waarden. De aandelen- en obligatiecomponent is gebaseerd op de algemene strategie van KBC Asset Management. De respectieve percentages worden hoofdzakelijk bepaald door de onderlinge relatie tussen aandelen en obligaties, hun volatiliteit en rendement en de resterende looptijd. Op het einde van de looptijd herpositioneren we het fonds telkens naar een spreiding 50% aandelen / 50% vastrentend.

Naarmate het jaar vorderde, leidde de stijging van de aandelenmarkten tot een verhoging van de aandelenpositie tot 100% met het oog op de jaarlijkse reset in juli. Sinds de reset in juli vertoont de blootstelling aan aandelen een algemene opwaartse trend en eind juli 2023 had het fonds een aandelenpositie van 61%. Het absolute rendement over de twaalf maanden was vlak, met een stijging van minder dan -2.94%.

2.1.8. Toekomstig beleid

Het beleid van dit fonds wordt bepaald door de effectieve marktbevingen die we dagelijks waarnemen en die we verwerken 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	234.604.807,71	272.917.372,67
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	227.589.943,85	287.340.207,01
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten (+/-)	11.510,99	
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	-52,49	-4.608,96
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)	-1.027.713,05	-296.164,26
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	10.489.157,65	69.051.481,64
	c) Collateral	6.907.306,20	269.105,76
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-4.232.190,54	-83.236.418,76
	c) Ontleningen (-)	-6.303.806,42	-3.977.397,34
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	1.266.729,03	3.900.760,21
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	7.000,00	7.000,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-103.077,51	-136.592,63
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	234.604.807,71	272.917.372,67
A.	Kapitaal	220.922.372,39	343.253.207,41
B.	Deelneming in het resultaat	-970,56	-249,73
D.	Resultaat van de periode	13.683.405,88	-70.335.585,01

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's	6.907.306,20	269.105,76
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	103.012.052,74	4.814.489,04
III.B.	Verkochte termijncontracten	-102.733.338,84	-20.585.003,40

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	22.154.066,87	-55.678.563,80
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten	-75.950,46	1.839.582,48
	I) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	-4.163.657,78	-15.936.244,93
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten	-52,49	-4.608,96
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-2.611.767,86	2.226.227,87
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	3.480.231,65	29.102.363,68
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	182.625.898,71	-143.783.043,54
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-8.229.091,43	-24.912.720,90
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-162.574.400,65	72.039.793,42
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	33.539,42	2.713,27
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-456,88	-90.152,23
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	448,50	2.968,69
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-150.015,34	-569.237,50
B.	Financiële kosten (-)	-6.095,86	-6.069,87
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-1.363.756,88	-1.939.393,38
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-118.230,14	-169.697,85
E.	Administratiekosten (-)	1,19	-0,83
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-585,47	-385,15
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-1.456,36	-1.420,76
J.	Taksen	-3.289,42	-114,70
L.	Andere kosten (-)	-9.335,16	-11.187,36
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-1.619.232,39	-2.781.977,67
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	13.683.405,88	-70.335.585,01
VII.	Resultaat van de periode	13.683.405,88	-70.335.585,01

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon Flexible Portfolio July

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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>							
KBC BONDS EMU SHORT MEDIUM IS B KAP	1.677,00	EUR	1.051,980	1.764.170,46	0,29	0,78	0,75
KBC BONDS SRI STRAT EURO CORPORATE BONDS ISB C	1.894,00	EUR	928,440	1.758.465,36	0,29	0,78	0,75
KBC BONDS SRI STRATEGIC CORPORATE BONDS ISB CA	1.900,00	EUR	926,520	1.760.388,00	0,29	0,78	0,75
KBC BONDS STRATEGIC CORPORATE BONDS	1.834,00	EUR	960,510	1.761.575,34	0,29	0,78	0,75
KBC BONDS STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS	1.841,00	EUR	957,410	1.762.591,81	0,29	0,78	0,75
KBC BONDS STRATEGIC GOVERNMENT BONDS	730,00	EUR	762,360	556.522,80	0,29	0,25	0,24
<u>Aandelenfondsen</u>							
KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	30.405,00	JPY	95.438,000	18.402.149,73	2,40	8,12	7,84
KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	9.675,00	EUR	1.969,950	19.059.266,25	2,33	8,41	8,12
KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	17.885,00	EUR	702,470	12.563.675,95	1,83	5,55	5,36
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	9.151,00	USD	4.315,270	36.195.266,52	2,08	15,98	15,43
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	57.246,00	EUR	631,300	36.139.399,80	2,53	15,95	15,40
KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	11.550,00	EUR	1.413,630	16.327.426,50	2,49	7,21	6,96
KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	28.278,00	EUR	1.278,080	36.141.546,24	2,52	15,95	15,41
KBC EQUITY FUND WORLD IB C	31.053,00	EUR	1.397,530	43.397.499,09	2,14	19,15	18,50
Totaal beleggingsfondsen				227.589.943,90		100,45	97,01
Opties en futures							
Futures genoteerd op beurs							
<u>Duitsland</u>							
EURO - STOXX 50 Sep-23	-210,00	EUR	4.427,000	-9.296.700,00		-4,10	-3,96
EURO SCHATZ Sep-23	548,00	EUR	104,850	57.457.800,00		25,36	24,49
EUROBUND Sep-23	336,00	EUR	133,740	44.936.640,00		19,83	19,15
<u>Japan</u>							
NIKKEI-INDEX Sep-23	-114,00	JPY	33.175,000	-11.991.900,32		-5,29	-5,11
<u>V.K.</u>							
FTSE 100 ID X FUT Sep-23	-145,00	GBP	7.541,500	-12.742.836,60		-5,62	-5,43
<u>V.S.A.</u>							
STAND & POORS Sep-23	-334,00	USD	4.488,250	-68.701.901,92		-30,32	-29,28
Orderrekeningen (future)							
<u>Duitsland</u>							
EURO - STOXX 50 Sep-23	9.195.900,00	EUR	1,000	9.195.900,00		4,06	3,92
EURO SCHATZ Sep-23	-57.479.720,00	EUR	1,000	-57.479.720,00		-25,37	-24,50
EUROBUND Sep-23	-44.903.209,01	EUR	1,000	-44.903.209,01		-19,82	-19,14
<u>Japan</u>							
NIKKEI-INDEX Sep-23	1.890.022.500,00	JPY	1,000	11.985.859,90		5,29	5,11
<u>V.K.</u>							
FTSE 100 ID X FUT Sep-23	10.846.509,37	GBP	1,000	12.639.513,92		5,58	5,39
<u>V.S.A.</u>							
STAND & POORS Sep-23	74.061.828,00	USD	1,000	67.884.351,97		29,96	28,94
Totaal opties en futures				-1.016.202,06		-0,45	-0,43
Termijncontracten		EUR		-52,49		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				226.573.689,30		100,00	96,58
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EURO	-1.097.758,93	EUR	1,000	-1.097.758,93		0,00	-0,47
KBC GROUP GBP	-515.081,43	GBP	1,000	-600.228,03		0,00	-0,26
KBC GROUP JPY	9.001.006,00	JPY	1,000	57.081,22		0,00	0,02
KBC GROUP NOK	35,61	NOK	1,000	3,05		0,00	0,00
KBC GROUP PLN	0,12	PLN	1,000	0,03		0,00	0,00

KBC GROUP USD	-4.417.651,57	USD	1,000	-4.049.176,51	0,00	-1,73
Totaal zichtrekeningen				-5.690.079,17	0,00	-2,42
Beheerde futuresrekeningen						
<u>V.S.A.</u>						
JPMORGAN CHASE & CO EURO FUT REK	7.157,21	EUR	1,000	7.157,21	0,00	0,00
JPMORGAN CHASE & CO FUT.REK.GBP	2.390,63	GBP	1,000	2.785,82	0,00	0,00
JPMORGAN CHASE & CO JPY FUT REK	-87.775.738,00	JPY	1,000	-556.642,95	0,00	-0,24
JPMORGAN CHASE & CO USD FUT REK	1.308.874,55	USD	1,000	1.199.701,70	0,00	0,51
Totaal beheerde futurerekeningen				653.001,78	0,00	0,28
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				-5.037.077,39	0,00	-2,15
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	5.821.575,39	EUR	1,000	5.821.575,39	0,00	2,48
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	5.092.332,25	USD	1,000	4.667.582,26	0,00	1,99
<u>V.S.A.</u>						
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING EUR	2.155.469,90	EUR	1,000	2.155.469,90	0,00	0,92
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING GBP	589.425,00	GBP	1,000	686.861,11	0,00	0,29
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING JPY	100.320.000,00	JPY	1,000	636.194,26	0,00	0,27
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING USD	3.740.800,00	USD	1,000	3.428.780,93	0,00	1,46
Totaal vorderingen				17.396.463,85	0,00	7,42
Schulden						
<u>België</u>						
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-4.232.190,54	EUR	1,000	-4.232.190,54	0,00	-1,80
Totaal schulden				-4.232.190,54	0,00	-1,80
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				13.164.273,31	0,00	5,61
ANDERE						
Verlopen interesten		EUR		7.000,00	0,00	0,00
Te betalen kosten		EUR		-103.077,51	0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				-96.077,51	0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				234.604.807,70	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Ver.Arab.Emir.	0,00	0,03	0,01	0,00
Argentinië	0,16	0,07	0,09	0,04
Australië	1,08	1,36	1,51	2,05
Oostenrijk	1,08	2,02	1,08	0,24
België	-0,70	-1,55	1,84	0,36
Bermuda	0,45	0,31	0,30	0,23
Brazilië	0,14	0,12	0,14	0,26
Canada	1,94	1,65	2,17	2,24
Zwitserland	1,77	1,84	2,43	3,39
Chili	0,02	0,02	0,02	0,02
China	1,47	3,37	2,96	2,58
Kaaimaneilanden	0,22	0,33	0,25	0,37
Cyprus	0,12	0,02	0,01	0,01
Duitsland	7,81	9,20	4,48	1,93
Denemarken	0,65	0,40	0,88	0,78
Spanje	2,60	4,69	3,11	1,23
Europa	0,19	0,55	0,28	-0,11
Finland	0,27	0,81	0,48	0,24
Frankrijk	11,59	15,05	8,59	3,47
V.K.	2,89	2,85	3,38	3,62
Hong Kong	0,80	1,03	1,02	1,32
Hongarije	0,02	0,00	0,00	0,00
Indië	1,01	1,13	1,22	1,90
Indonesië	0,06	0,09	0,09	0,20
Ierland	1,26	1,62	1,61	0,65
IJsland	0,01	0,00	0,00	0,00
Italië	3,98	7,08	3,76	1,06

Japan	3,29	3,62	4,42	6,62
Zuid-Korea	1,12	1,24	1,42	1,47
Letland	0,01	0,00	0,00	0,00
Luxemburg	0,43	0,30	0,16	0,09
Mexico	0,33	0,30	0,20	0,15
Maleisië	0,04	0,04	0,04	0,07
Nederland	4,34	4,75	3,15	1,59
Noorwegen	0,58	0,71	0,46	0,16
Nieuw Zeeland	0,02	0,02	0,03	0,11
Peru	0,01	0,00	0,00	0,00
Filipijnen	0,00	0,00	0,00	0,08
Polen	0,03	0,03	0,04	0,04
Portugal	0,15	0,76	0,34	0,04
Roemenië	0,06	0,01	0,00	0,00
Rusland	0,06	0,00	0,00	0,00
Singapore	0,14	0,21	0,30	0,41
Slovakije	0,01	0,00	0,00	0,00
Zweden	0,96	0,68	0,53	0,75
Thailand	0,18	0,21	0,24	0,32
Turkije	0,01	0,02	0,00	0,01
Taiwan	1,34	1,47	1,29	2,03
V.S.A.	45,89	31,45	45,57	57,88
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,04	0,00	0,00	0,00
Zuid-Afrika	0,07	0,09	0,10	0,10
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Cyclische Sectoren	10,33	10,91	13,48	13,65
Consumenten(Cyclisch)	10,17	8,22	8,91	10,88
Consumenten(Niet cyclisch)	5,33	5,60	7,82	9,54
Farma	10,35	8,47	12,25	13,70
Financiële sectoren	16,75	12,17	15,93	17,68
Technologie	22,95	13,34	20,06	26,88
Telecommunicatie	1,21	1,40	0,93	2,00
Nutsbedrijven	0,59	1,20	1,32	1,84
Vastgoed	1,09	0,87	0,89	1,03
Overheid	20,36	37,02	17,85	2,87
Diversen	0,87	0,80	0,56	-0,07
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,91	1,04	1,44	1,97
BRAZILIAANSE REAL	0,14	0,12	0,14	0,26
CANADESE DOLLAR	1,89	1,64	2,20	2,29
ZWITSERSE FRANK	1,72	1,51	2,25	3,30
CHILEENSE PESO	0,02	0,02	0,02	0,02
YUAN CHINA	0,00	1,27	1,01	0,76
DEENSE KROON	0,55	0,37	0,87	0,77
EURO	36,47	52,86	29,48	11,19
BRITS POND	2,69	2,47	3,87	4,08
HONG KONG DOLLAR	1,79	2,49	2,38	2,97
HONGARIJE FORINT	0,02	0,00	0,00	0,00
INDONESISCHE RUPIAH	0,06	0,09	0,09	0,20
INDIE RUPEE	1,01	1,13	1,23	1,87
JAPANSE YEN	3,21	1,70	4,54	6,66
KOREAANSE WON	1,09	1,24	1,42	1,47
MEXICAANSE PESO	0,14	0,16	0,13	0,15
MALEISE RINGGIT	0,04	0,04	0,04	0,07
NOORSE KROON	0,48	0,47	0,38	0,15
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,01	0,01	0,02	0,08
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,00	0,00	0,08
ZLOTY POLEN	0,03	0,03	0,04	0,04
ZWEEDSE KROON	0,74	0,33	0,40	0,74
SINGAPORE DOLLAR	0,14	0,21	0,30	0,41
THAILANDSE BATH	0,18	0,21	0,24	0,32
NEW TURKISH LIRA	0,01	0,02	0,00	0,01
TAIWAN DOLLAR	1,36	1,51	1,31	2,06
AMERIKAANSE DOLLAR	45,23	28,97	46,10	57,98
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,07	0,09	0,10	0,10
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
Aankopen	44.267.428,07
Verkopen	75.145.266,88
Totaal 1	119.412.694,95
Inschrijvingen	1.337.717,70
Terugbetalingen	19.642.436,19
Totaal 2	20.980.153,89
Gemiddelde van de totale activa	236.953.375,57
Omloopsnelheid	41,54%

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
EURBU SEP 23	EUR	44.936.640,00	44.936.640,00	1.000,00	29.06.2023
EUROSTOX SEP 23	EUR	-9.296.700,00	-9.296.700,00	10,00	29.06.2023
EURSCHAT SEP 23	EUR	57.457.800,00	57.457.800,00	1.000,00	29.06.2023
FTSE SEP 23	GBP	-10.935.175,00	-12.742.836,60	10,00	29.06.2023
JPMORGAN DEKKING EUR	EUR	2.155.469,90	2.155.469,90	n.v.t.	30.06.2023
JPMORGAN DEKKING GBP	GBP	589.425,00	686.861,11	n.v.t.	29.06.2023
JPMORGAN DEKKING JPY	JPY	100.320.000,00	636.194,26	n.v.t.	30.06.2023
JPMORGAN DEKKING USD	USD	3.740.800,00	3.428.780,93	n.v.t.	30.06.2023
KBC AK-VK 230705-230630 0.85807	GBP	530.000,00	617.612,74	n.v.t.	30.06.2023
NIKKEI SEP 23	JPY	-1.890.975.000,00	-11.991.900,32	500,00	30.06.2023
STPOORS SEP 23	USD	-74.953.774,99	-68.701.901,92	50,00	29.06.2023

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

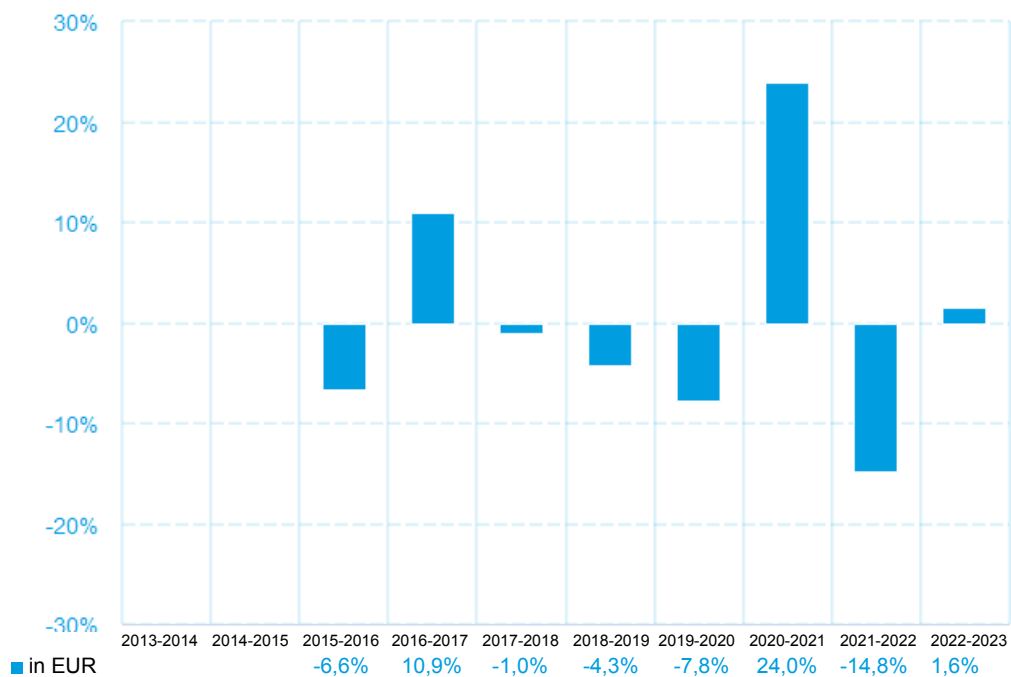
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	19.587,30	2.635,85	94.227,35	11.780,84	335.466,65	43.041,80	378.508,45
2022 - 12	3.869,33	119,45	105.271,06	12.654,67	234.064,93	30.506,58	264.571,51
2023 - 06	1.390,96	25,54	18.779,31	2.270,39	216.676,58	28.261,73	244.938,31

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	21.457.161,22	2.654.995,66	104.606.758,94	11.953.710,07
2022 - 12	3.965.868,61	108.989,04	110.945.271,73	12.116.438,81
2023 - 06	1.311.996,20	21.530,33	17.732.445,04	1.911.034,86

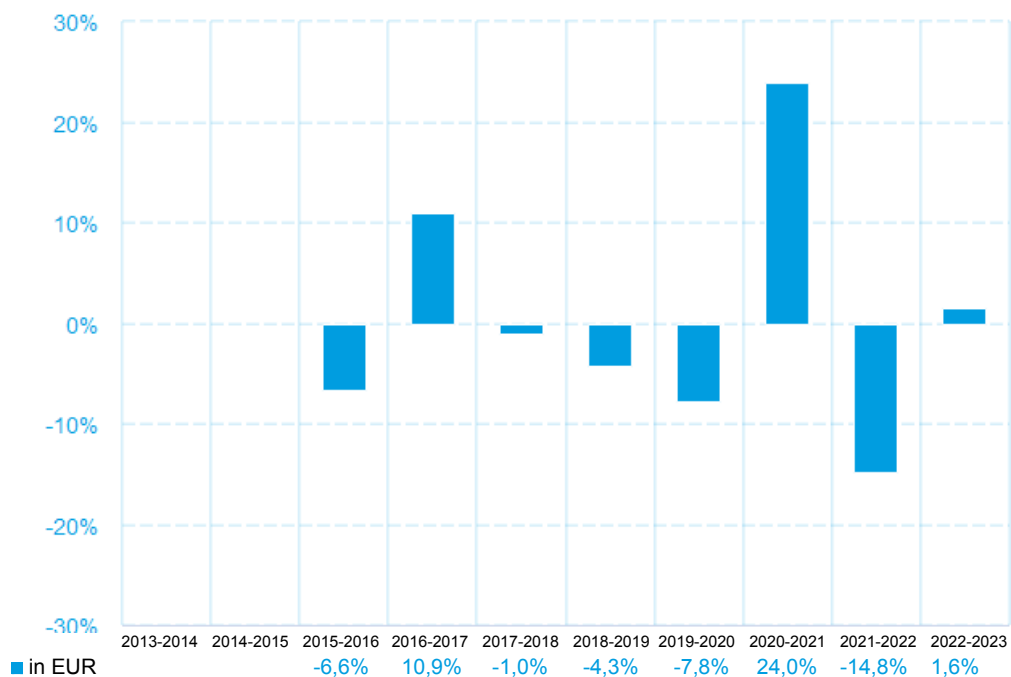
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	439.661.344,57	1.173,07	1.071,88
2022 - 12	239.743.180,09	916,67	825,52
2023 - 06	234.604.807,71	971,07	856,14

2.4.5. Rendementscijfers

BE6278667512
Horizon Flexible Portfolio July KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (in EUR)



BE6278669534
Horizon Flexible Portfolio July DIV
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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	BE6278667512	EUR	1,58%		2,40%		-1,08%				30/06/2015	-0,37%
DIV	BE6278669534	EUR	1,58%		2,40%		-1,08%				30/06/2015	-0,36%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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 uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,842%
Transactiekosten: 0,086%

Distributie :

Lopende kosten : 1,841%
Transactiekosten: 0,086%

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheerverenootschap heeft 53,01% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

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

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

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 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 Bonds - Strategic Broad 70/30 - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 30/70 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 40/60 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 60/40 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Accents - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
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

2.2. 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 informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en 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').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

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.

Voorname 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, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-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 eind van het halfjaar weergegeven.

				NIW	30-06-2023	Bodemkoers	NIW
Horizon	Global	Flexible	Allocation		1107.38		1103.82

Globaal was de performance van het fonds over de verslagperiode positief met een nettorendement van ca. 1,99%. Het fonds had zijn jaarlijkse reset op 13 januari. Daarbij werd het teruggebracht naar zijn dynamische profiel vanuit een positie die volledig bestond uit cash, die was ontstaan om de bodem niet te doorbreken. Het eerste kwartaal leverde een lichtjes negatief rendement op omdat aan het begin van het jaar de Europese aardgas prijzen daalden, waardoor er, althans tijdelijk, een einde kwam aan een extreem dure fase van de energiecrisis. Het risico op langdurige en kritieke energietekorten tijdens de winter was daardoor aanzienlijk verminderd. Terwijl de wereldwijde inflatie zijn hoogtepunt leek te hebben bereikt, vertaalde de onzekere economische situatie zich in volatiliteit op de aandelenmarkten. De hoop op een snelle afkoeling van de inflatie en een bijsturing van het strenge rentebeleid werd afgewisseld met de vrees voor meer renteverhogingen en een meer uitgesproken terugval van de economie en de bedrijfswinsten. Het tweede kwartaal was een positieve periode voor het fonds omdat de markten goed reageerden op het feit dat de resultaten over het eerste kwartaal beter uitvielen dan verwacht. De winstgroei in de VS was hoger dan verwacht en Europa doet het ook beter. Terwijl de centrale banken verwachten dat de rentes midden 2023 hun hoogtepunt zullen bereiken, kijken de beleggers uit naar een pauze en sommigen hopen zelfs op een eerste renteverlaging.

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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	30.610.234,85	42.245.213,52
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	30.129.907,56	42.013.267,58
F.	Financiële derivaten		
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)		-2,90
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	475.672,91	1.265.715,93
	c) Collateral		-81,00
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)		-1.098.954,24
	c) Ontleningen (-)	-177,77	
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	12.795,65	77.043,96
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	7.000,00	7.000,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-14.963,50	-18.775,81
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	30.610.234,85	42.245.213,52
A.	Kapitaal	30.079.322,16	46.806.637,34
B.	Deelneming in het resultaat	-8,26	-195,82
D.	Resultaat van de periode	530.920,94	-4.561.228,00

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's		-81,00
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten		31.995,79

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	826.923,16	-4.472.435,00
F.	Financiële derivaten		
	I) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	1.506,06	-2.710,00
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten		-2,90
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-133.957,88	126.856,44
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	79.693,07	430.604,88
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	882.554,67	-947.129,61
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-83.969,78	-3.158.757,61
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-183.806,62	-673.009,12
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	432,97	135,19
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-13,02	-1.079,80
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	61,20	3.051,36
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-64.200,65	-75.200,38
B.	Financiële kosten (-)	-4,20	-1.844,98
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-81.662,55	-113.186,35
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-16.192,03	-22.537,83
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-38,22	-6,52
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-561,81	-555,52
J.	Taksen	-223,91	-127,07
L.	Andere kosten (-)	-1.148,18	-1.584,64
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-163.550,40	-212.936,53
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	530.920,94	-4.561.228,00
VII.	Resultaat van de periode	530.920,94	-4.561.228,00

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon Global Flexible Allocation

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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>							
KBC INSTITUTIONAL FUND EURO BONDS INSTITUTIONAL B SHARES CA	5.929,00	EUR	985,260	5.841.606,54	0,36	19,39	19,09
KBC INSTITUTIONAL FUND EURO CORPO BONDS INSTIT B SHARES CAP	3.044,00	EUR	981,170	2.986.681,48	0,34	9,91	9,76
KBC INSTITUTIONAL FUND KBC IF EURO BONDS SHORT INST B	507,00	EUR	4.858,670	2.463.345,69	2,47	8,18	8,05
KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	2.512,00	EUR	1.188,030	2.984.331,36	0,06	9,90	9,75
KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	1.322,00	EUR	2.739,640	3.621.804,08	0,13	12,02	11,83
<u>Aandelenfondsen</u>							
KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	1.696,00	JPY	95.438,000	1.026.477,42	0,13	3,41	3,35
KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	530,00	EUR	1.969,950	1.044.073,50	0,13	3,47	3,41
KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	1.008,00	EUR	702,470	708.089,76	0,10	2,35	2,31
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	516,00	USD	4.315,270	2.040.952,63	0,12	6,77	6,67
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	3.215,00	EUR	631,300	2.029.629,50	0,14	6,74	6,63
KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	648,00	EUR	1.413,630	916.032,24	0,14	3,04	2,99
KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	1.588,00	EUR	1.278,080	2.029.591,04	0,14	6,74	6,63
KBC EQUITY FUND WORLD IB C	1.744,00	EUR	1.397,530	2.437.292,32	0,12	8,09	7,96
Totaal beleggingsfondsen				30.129.907,56		100,00	98,43
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				30.129.907,56		100,00	98,43
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EURO	12.420,44	EUR	1,000	12.420,44		0,00	0,04
KBC GROUP GBP	-0,82	GBP	1,000	-0,96		0,00	0,00
KBC GROUP JPY	-27.880,00	JPY	1,000	-176,81		0,00	-0,00
KBC GROUP USD	409,35	USD	1,000	375,21		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen				12.617,88		0,00	0,04
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				12.617,88		0,00	0,04
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	450.378,77	EUR	1,000	450.378,77		0,00	1,47
KBC GROUP JPY TE ONTVANGEN	1.525.481,00	JPY	1,000	9.674,07		0,00	0,03
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	17.041,50	USD	1,000	15.620,07		0,00	0,05
Totaal vorderingen				475.672,91		0,00	1,55
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				475.672,91		0,00	1,55
ANDERE							
Verlopen interesten		EUR		7.000,00		0,00	0,02
Te betalen kosten		EUR		-14.963,50		0,00	-0,05
TOTAAL ANDERE				-7.963,50		0,00	-0,03
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				30.610.234,85		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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Ver.Arab.Emir.	0,09	0,13	0,00	0,04
Argentinië	0,14	0,01	0,00	0,02
Australië	1,23	0,18	0,47	1,21
Oostenrijk	1,56	0,25	0,00	2,73

België	2,28	23,83	37,02	4,49
Bermuda	0,38	0,06	0,00	0,09
Brazilië	0,11	0,00	0,00	0,12
Canada	1,71	1,54	1,07	1,16
Zwitserland	1,50	0,32	0,00	1,79
Chili	0,02	0,00	0,00	0,01
China	1,29	1,06	3,33	1,09
Tsjechië	0,01	0,00	0,00	0,01
Kaaimaneilanden	0,21	0,05	0,00	0,17
Cyprus	0,18	0,00	0,00	0,04
Duitsland	6,30	2,56	0,49	9,90
Denemarken	0,67	0,09	0,46	0,64
Spanje	3,89	0,88	0,59	5,79
Europa	0,02	0,01	0,00	-0,09
Finland	0,53	1,24	0,71	0,89
Frankrijk	10,11	45,61	44,40	14,23
V.K.	3,39	5,06	3,89	3,68
Hong Kong	0,75	0,13	0,00	0,56
Hongarije	0,02	0,00	0,00	0,00
Indië	0,87	0,13	0,00	0,77
Indonesië	0,04	0,00	0,00	0,06
Ierland	1,52	0,23	0,00	1,44
Italië	6,32	0,98	0,24	7,70
Japan	3,08	0,49	0,36	3,06
Zuid-Korea	1,00	0,43	2,44	0,60
Letland	0,02	0,00	0,00	0,04
Litouwen	0,00	0,00	0,00	0,09
Luxemburg	0,80	4,48	0,71	0,50
Mexico	0,56	0,04	0,00	0,16
Maleisië	0,04	0,00	0,00	0,02
Nederland	5,39	1,81	2,71	5,96
Noorwegen	0,68	0,54	0,09	0,28
Nieuw Zeeland	0,02	0,00	0,00	0,03
Peru	0,01	0,00	0,00	0,00
Filipijnen	0,00	0,00	0,00	0,02
Polen	0,03	0,00	0,00	0,06
Portugal	0,42	0,07	0,00	0,37
Supranationaal	0,00	0,00	0,00	0,06
Roemenië	0,03	0,00	0,00	0,03
Rusland	0,05	0,00	0,00	0,00
Singapore	0,11	0,02	0,00	0,16
Slovenie	0,00	0,01	0,00	0,05
Slovakije	0,00	0,02	0,00	0,18
Zweden	0,99	1,64	1,02	0,71
Thailand	0,16	0,02	0,00	0,13
Turkije	0,01	0,00	0,00	0,00
Taiwan	1,17	0,18	0,00	0,85
V.S.A.	40,08	5,79	0,00	26,94
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINSTEL)	0,00	0,00	0,00	0,01
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,15	0,11	0,00	1,10
Zuid-Afrika	0,06	0,00	0,00	0,05
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Cyclische Sectoren	9,88	2,43	0,63	7,44
Consumenten(Cyclisch)	9,95	4,36	1,31	6,82
Consumenten(Niet cyclisch)	5,27	1,42	0,00	5,11
Farma	9,32	1,50	0,00	7,03
Financiële sectoren	22,10	23,49	35,66	20,49
Technologie	19,94	2,74	0,00	12,22
Telecommunicatie	1,69	1,05	0,47	1,91
Nutsbedrijven	0,64	0,96	0,75	1,34
Vastgoed	1,45	0,52	0,36	1,12
Overheid	19,25	59,83	59,79	35,49
Diversen	0,50	1,70	1,03	1,03
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,77	0,11	0,00	0,82
BRAZILIAANSE REAL	0,11	0,00	0,00	0,12
CANADESE DOLLAR	1,60	0,33	0,00	0,96
ZWITSERSE FRANK	1,43	0,30	0,00	1,41
CHILEENSE PESO	0,02	0,00	0,00	0,01
YUAN CHINA	0,00	0,17	0,00	0,33
DEENSE KROON	0,47	0,07	0,00	0,32
EURO	45,58	91,52	100,00	62,92
BRITS POND	2,31	0,49	0,00	1,71
HONG KONG DOLLAR	1,58	0,29	0,00	1,21
HONGARIJE FORINT	0,02	0,00	0,00	0,00
INDONESISCHE RUPIAH	0,04	0,00	0,00	0,06
INDIE RUPEE	0,87	0,13	0,00	0,76
JAPANESE YEN	2,71	0,43	0,00	2,88
KOREAANSE WON	0,98	0,14	0,00	0,60
MEXICAANSE PESO	0,11	0,02	0,00	0,06
MALEISE RINGGIT	0,04	0,00	0,00	0,02
NOORSE KROON	0,40	0,11	0,00	0,06
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,01	0,00	0,00	0,02
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,00	0,00	0,02
ZLOTY POLEN	0,03	0,00	0,00	0,02
ZWEEDSE KROON	0,62	0,05	0,00	0,31
SINGAPORE DOLLAR	0,11	0,02	0,00	0,15
THAILANDSE BATH	0,16	0,02	0,00	0,13
NEW TURKISH LIRA	0,01	0,00	0,00	0,00
TAIWAN DOLLAR	1,19	0,18	0,00	0,86
AMERIKAANSE DOLLAR	38,77	5,62	0,00	24,19
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,06	0,00	0,00	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 Global Flexible Allocation (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar
Aankopen	36.103.959,74
Verkopen	39.269.893,91
Totaal 1	75.373.853,64
Inschrijvingen	0,00
Terugbetalingen	4.320.630,00
Totaal 2	4.320.630,00
Gemiddelde van de totale activa	32.474.516,30
Omloopsnelheid	218,80%

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: Het verloop was voornamelijk toe te schrijven aan de jaarlijkse reset, de maandelijkse herbalancerings en in het eerste kwartaal de bijna wekelijkse herbalancerings van het obligatiemodel terwijl de X-Factor speelde.

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

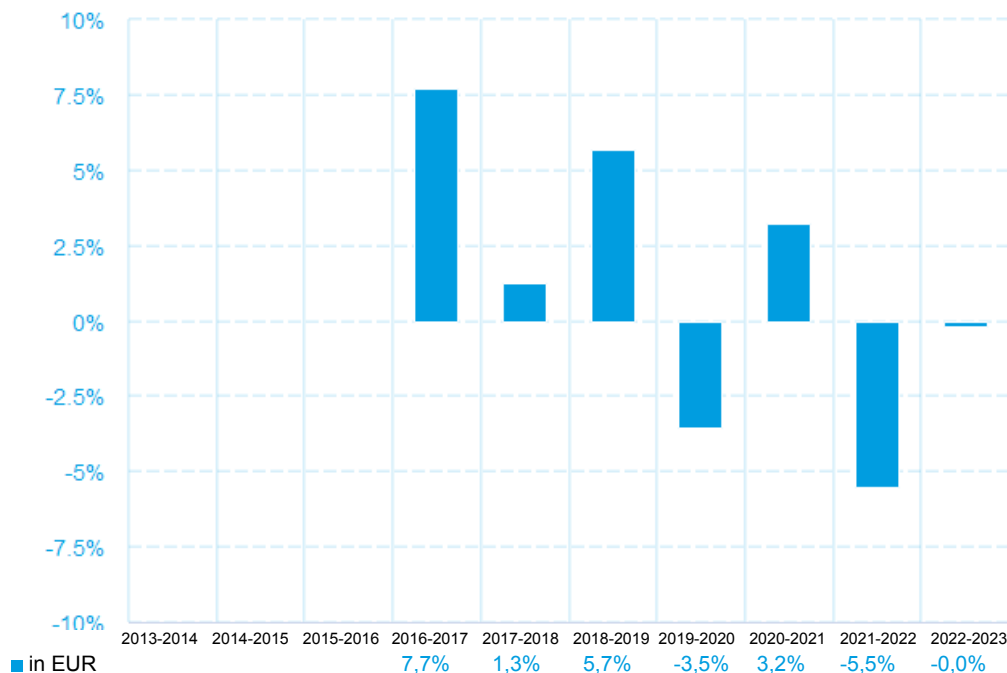
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	1.600,00		31.662,66		41.240,34		41.240,34
2022 - 12	0,00		9.626,91		31.613,43		31.613,43
2023 - 06	0,00		3.971,50		27.641,93		27.641,93

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	1.850.053,40		36.448.586,67	
2022 - 12	0,00		10.690.670,43	
2023 - 06	0,00		4.320.638,26	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	50.369.276,38	1.221,36	
2022 - 12	34.399.952,17	1.088,14	
2023 - 06	30.610.234,85	1.107,38	

2.4.5. Rendementscijfers

BE6282715257
Horizon Global Flexible Allocation KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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	-0,02%		-0,86%		-0,13%				15/01/2016	1,38%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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:

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

$$\frac{NIW(D)}{NIW(S)} \wedge [1 / F] - 1$$
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 en transactiekosten:

Lopende kosten : 1,437%

Transactiekosten: 0,037%

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille

Het beheerloon bedraagt 702,39 EUR. Bijkomend werd er een vergoeding van 80.960,16 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 19,59% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

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

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 - 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

2.2. 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'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en 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').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

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, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-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.

				NIW	30-06-2023	Bodemkoers	NIW
Horizon	Global	Flex	Allocation	Wealth	Jan	984.78	869.00

Het fonds boekte over de verslagperiode een positief resultaat van ongeveer 2,76%. 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 2022.

Het fonds had zijn jaarlijkse reset op 5 januari waarbij het terug naar zijn Dynamische versnelling schakelde. Het eerste kwartaal liet een klein positief rendement zien. Aan het begin van het jaar herstelden de aandelenmarkten. Omdat een Europese energiecrisis uitbleef, daalden de aardgasprijzen. Hiermee komt, in ieder geval tijdelijk, een einde aan een extreem dure fase van het economische herstel na covid. Terwijl de wereldwijde inflatie zijn hoogtepunt leek te hebben bereikt, vertaalde de onzekere economische situatie zich in een volatiele aandelenmarkt en veranderde op de overgang van het eerste naar het tweede kwartaal de aanbodgerelateerde omgeving.

De hoop op een snel afkoelende inflatie vervloog. De anticipatie op een mogelijke aanpassing van het al strakke rentebeleid leidde tot de vrees voor meer renteverhogingen, maar dat werd geleidelijk door de markt verdisconteerd. Verder bleef de anticipatie op een meer uitgesproken verslechtering van de economie en bedrijfswinsten tijdens de periode schommelen. In maart waren we getuige van het faillissement van Silicon Valley Bank (SVB) en de mini-bankencrisis die daarop volgde en culmineerde in de gedwongen fusie van Credit Suisse en UBS. Het tweede kwartaal was een positieve periode voor het fonds omdat de markten goed reageerden op het feit dat de resultaten over het eerste kwartaal beter uitvielen dan verwacht en de bezorgdheid over de banken vervaagde. De winstgroei in de VS was hoger dan verwacht en Europa deed het ook beter. Terwijl de centrale banken verwachtten dat de rentes midden 2023 hun hoogtepunt zouden bereiken, keken de beleggers uit naar een pauze en werden zelfs hoopvol bij de tekenen voor renteverlagingen in de ontwikkelde landen. Die verwachtingen werden echter aan het einde van het kwartaal op de proef gesteld doordat de robuuste banencijfers in de VS aanhielden en de kerninflatie hardnekkig hoog bleef.

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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	10.580.433,86	13.291.631,73
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	10.447.828,75	13.220.710,49
F.	Financiële derivaten		
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	56,80	
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	19.374,08	229.273,75
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)		-284.937,90
	c) Ontleningen (-)	-4,53	-1.570,21
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	116.034,47	131.980,56
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	7.000,00	7.000,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-9.855,71	-10.824,96
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	10.580.433,86	13.291.631,73
A.	Kapitaal	10.272.500,05	14.571.050,79
B.	Deelneming in het resultaat		-28,00
D.	Resultaat van de periode	307.933,81	-1.279.391,06
Posten buiten-balanstelling			
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.B.	Verkochte termijncontracten	-53.855,38	

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	441.166,32	-1.257.527,00
F.	Financiële derivaten		
	I) Op financiële indexen		
	Termijncontracten		-11.547,43
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten	89,54	
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-72.017,25	54.687,55
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	85.937,21	143.252,00
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	413.075,00	-573.092,43
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-117.720,27	-589.130,52
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-12.053,33	-195.415,93
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	21,48	3,62
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-65,75	-551,60
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	20,80	961,31
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-25.031,01	-21.478,26
B.	Financiële kosten (-)		-136,97
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-29.446,38	-35.806,74
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-5.637,39	-6.868,06
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-83,80	-73,11
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-521,47	-516,90
J.	Taksen	-64,85	-38,89
L.	Andere kosten (-)	-496,43	-498,58
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-61.304,80	-65.004,18
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	307.933,81	-1.279.391,06
VII.	Resultaat van de periode	307.933,81	-1.279.391,06

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 30/06/2023	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>							
KBC BONDS EMU SHORT MEDIUM IS B KAP	872,00	EUR	1.051,980	917.326,56	0,15	8,78	8,67
KBC BONDS SRI STRAT EURO CORPORATE BONDS ISB C	991,00	EUR	928,440	920.084,04	0,15	8,81	8,70
KBC BONDS SRI STRATEGIC CORPORATE BONDS ISB CA	993,00	EUR	926,520	920.034,36	0,15	8,81	8,70
KBC BONDS STRATEGIC CORPORATE BONDS	958,00	EUR	960,510	920.168,58	0,15	8,81	8,70
KBC BONDS STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS	958,00	EUR	957,410	917.198,78	0,15	8,78	8,67
KBC BONDS STRATEGIC GOVERNMENT BONDS	380,00	EUR	762,360	289.696,80	0,15	2,77	2,74
<u>Aandelenfondsen</u>							
KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	722,00	JPY	95.438,000	436.979,18	0,06	4,18	4,13
KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	242,00	EUR	1.969,950	476.727,90	0,06	4,56	4,51
KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	434,00	EUR	702,470	304.871,98	0,04	2,92	2,88
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	220,00	USD	4.315,270	870.173,60	0,05	8,33	8,22
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	1.374,00	EUR	631,300	867.406,20	0,06	8,30	8,20
KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	278,00	EUR	1.413,630	392.989,14	0,06	3,76	3,71
KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	679,00	EUR	1.278,080	867.816,32	0,06	8,31	8,20
KBC EQUITY FUND WORLD IB C	746,00	EUR	1.397,530	1.042.557,38	0,05	9,98	9,86
<u>Liquideiteitsfondsen</u>							
KBC MULTI INTEREST RI CASH STANDARD DURATION ISB	62,00	EUR	977,928	60.631,54	0,01	0,58	0,57
KBC MULTI INTEREST RI CASH 4 MONTH DURATION IS B	63,00	EUR	961,214	60.556,48	0,01	0,58	0,57
KBC MULTI INTEREST RI 3 MONTH DURATION - IS B KAP	64,00	EUR	957,110	61.255,04	0,01	0,59	0,58
KBC MULTI INTEREST 5 MONTH DURATION IS B	63,00	EUR	959,564	60.452,53	0,02	0,58	0,57
KBC PARTICIPATION CASH PLUS IS B KAP	60,00	EUR	1.015,039	60.902,34	0,01	0,58	0,58
Totaal beleggingsfondsen				10.447.828,75		100,00	98,75
Termijncontracten		EUR		56,80		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				10.447.885,55		100,00	98,75
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EURO	78.279,52	EUR	1,000	78.279,52		0,00	0,74
KBC GROUP GBP	-3,89	GBP	1,000	-4,53		0,00	0,00
KBC GROUP JPY	133.430,00	JPY	1,000	846,17		0,00	0,01
KBC GROUP NOK	5,89	NOK	1,000	0,50		0,00	0,00
KBC GROUP PLN	1,27	PLN	1,000	0,29		0,00	0,00
KBC GROUP USD	40.266,62	USD	1,000	36.907,99		0,00	0,35
Totaal zichtrekeningen				116.029,94		0,00	1,10
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				116.029,94		0,00	1,10
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP JPY TE ONTVANGEN	3.055.054,00	JPY	1,000	19.374,08		0,00	0,18
Totaal vorderingen				19.374,08		0,00	0,18
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				19.374,08		0,00	0,18
ANDERE							
Verlopen interesten		EUR		7.000,00		0,00	0,07
Te betalen kosten		EUR		-9.855,71		0,00	-0,09
TOTAAL ANDERE				-2.855,71		0,00	-0,03
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				10.580.433,86		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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
--	------------	------------	------------	------------

Ver.Arab.Emir.	0,12	0,13	0,00	0,06
Argentinië	0,13	0,02	0,01	0,02
Australië	1,22	0,23	0,55	1,34
Oostenrijk	0,79	0,08	0,12	1,93
België	7,01	23,78	30,91	4,12
Bermuda	0,36	0,09	0,03	0,12
Brazilië	0,11	0,01	0,00	0,13
Canada	1,54	1,66	1,21	1,38
Zwitserland	1,46	0,46	0,25	2,30
Chili	0,02	0,00	0,00	0,01
China	1,24	1,30	3,35	1,48
Kaaimaneilanden	0,20	0,06	0,01	0,20
Cyprus	0,13	0,00	0,00	0,02
Duitsland	4,64	1,75	1,02	8,39
Denemarken	0,65	0,13	0,52	0,58
Spanje	3,38	0,49	0,89	5,16
Europa	0,05	0,02	0,04	-1,22
Finland	0,37	1,19	0,70	0,69
Frankrijk	12,49	44,52	42,71	14,06
V.K.	3,44	5,10	3,92	3,76
Hong Kong	0,66	0,18	0,09	0,72
Hongarije	0,02	0,00	0,00	0,00
Indië	0,78	0,20	0,11	1,07
Indonesië	0,04	0,03	0,00	0,08
Ierland	1,24	0,16	0,16	1,22
Italië	4,78	0,39	0,69	6,84
Japan	2,82	0,75	0,78	3,63
Zuid-Korea	0,92	0,55	2,36	0,96
Letland	0,01	0,00	0,00	0,00
Luxemburg	1,01	4,41	0,67	0,41
Mexico	0,57	0,02	0,00	0,15
Maleisië	0,03	0,00	0,00	0,03
Nederland	5,45	1,58	2,84	4,85
Noorwegen	0,67	0,54	0,12	0,28
Nieuw Zeeland	0,02	0,00	0,00	0,04
Peru	0,01	0,00	0,00	0,00
Filipijnen	0,00	0,00	0,00	0,03
Polen	0,03	0,00	0,00	0,02
Portugal	0,14	0,03	0,04	0,46
Roemenië	0,02	0,00	0,00	0,01
Rusland	0,05	0,00	0,00	0,00
Singapore	0,11	0,03	0,03	0,21
Slovakije	0,02	0,00	0,00	0,00
Zweden	1,00	1,67	0,97	0,70
Thailand	0,15	0,04	0,02	0,18
Turkije	0,01	0,00	0,00	0,01
Taiwan	1,08	0,28	0,13	1,07
V.S.A.	38,89	8,11	4,75	32,45
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,07	0,00	0,00	0,00
Zuid-Afrika	0,05	0,01	0,00	0,05
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Cyclische Sectoren	10,10	3,12	1,93	9,12
Consumenten(Cyclisch)	10,12	4,80	2,08	7,71
Consumenten(Niet cyclisch)	5,22	1,78	0,79	5,90
Farma	9,15	2,15	1,25	8,15
Financiële sectoren	23,51	23,74	30,98	16,74
Technologie	19,17	3,86	2,10	14,89
Telecommunicatie	1,78	1,02	0,50	1,89
Nutsbedrijven	0,72	1,01	0,81	1,55
Vastgoed	1,18	0,52	0,42	1,16
Overheid	18,49	56,31	58,14	33,42
Diversen	0,56	1,69	1,00	-0,53
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,72	0,20	0,12	1,04
BRAZILIAANSE REAL	0,11	0,01	0,00	0,13
CANADESE DOLLAR	1,51	0,48	0,22	1,21
ZWITSERSE FRANK	1,39	0,45	0,24	1,76
CHILEENSE PESO	0,02	0,00	0,00	0,01
YUAN CHINA	0,00	0,26	0,08	0,40
DEENSE KROON	0,45	0,12	0,09	0,41
EURO	48,98	87,33	92,94	53,93
BRITS POND	2,20	0,67	0,38	2,00
HONG KONG DOLLAR	1,45	0,44	0,22	1,59
HONGARIJE FORINT	0,02	0,00	0,00	0,00
INDONESISCHE RUPIAH	0,04	0,03	0,00	0,08
INDIE RUPEE	0,78	0,20	0,11	1,05
JAPANESE YEN	2,56	0,68	0,45	3,49
KOREAANSE WON	0,88	0,26	0,11	0,84
MEXICAANSE PESO	0,11	0,02	0,00	0,08
MALEISE RINGGIT	0,03	0,00	0,00	0,03
NOORSE KROON	0,39	0,14	0,04	0,07
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,01	0,00	0,00	0,02
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,00	0,00	0,03
ZLOTY POLEN	0,03	0,00	0,00	0,02
ZWEEDSE KROON	0,59	0,08	0,02	0,38
SINGAPORE DOLLAR	0,11	0,03	0,03	0,21
THAILANDSE BATH	0,15	0,04	0,02	0,18
NEW TURKISH LIRA	0,01	0,00	0,00	0,01
TAIWAN DOLLAR	1,10	0,29	0,13	1,08
AMERIKAANSE DOLLAR	36,31	8,26	4,80	29,90
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,05	0,01	0,00	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 Global Flexible Allocation Wealth January (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar
Aankopen	21.498.460,90
Verkopen	22.716.201,98
Totaal 1	44.214.662,87
Inschrijvingen	248.898,00
Terugbetalingen	1.438.096,48
Totaal 2	1.686.994,48
Gemiddelde van de totale activa	11.302.004,12
Omloopsnelheid	376,28%

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: Actief beheer kan leiden tot hoge omloopsnelheden (maandelijks percentage >50%), reden: modelgedreven fondsen die verhandelen op basis van marktbewegingen, naast regelmatige strategiewijzigingen, evenals 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	Verrichtingsdatum
KBC VK-AK JPY-EUR 230705-230628 157.4116	JPY	-3.000.000,00	-19.024,95	n.v.t.	28.06.2023
KBC VK-AK USD-EUR 230703-230628 1.090147	USD	-38.000,00	-34.830,43	n.v.t.	28.06.2023

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

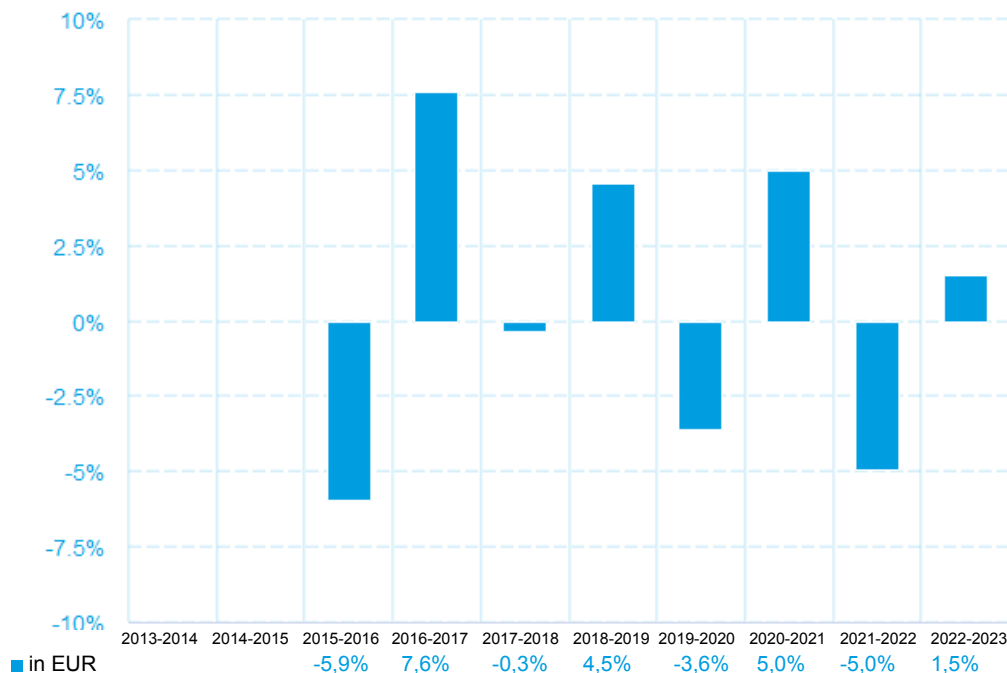
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	864,00		11.111,00		14.041,00		14.041,00
2022 - 12	0,00		2.132,00		11.909,00		11.909,00
2023 - 06	260,00		1.471,00		10.698,00		10.698,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	890.035,48		11.147.912,29	
2022 - 12	0,00		2.076.136,20	
2023 - 06	248.898,00		1.438.096,48	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	14.975.158,79	1.066,53	
2022 - 12	11.461.698,43	962,44	
2023 - 06	10.580.433,86	989,01	

2.4.5. Rendementscijfers

BE6276291034
Horizon Global Flexible Allocation Wealth January KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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	BE6276291034	EUR	1,50%		0,43%		0,41%				31/03/2015	-0,13%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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:

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

$$\frac{NIW(D)}{NIW(S)} \wedge [1 / F] - 1$$
 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 en transactiekosten:

Lopende kosten : 1,331%

Transactiekosten: 0,046%

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille

Het beheerloon bedraagt 12.534,18 EUR. Bijkomend werd er een vergoeding van 16.912,20 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.

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

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 Bonds - Strategic Broad 70/30 - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 30/70 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 40/60 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 60/40 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Accents - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
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 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

2.2. 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'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en 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').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

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, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-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.

					NIW	30-06-2023	Bodemkoers	NIW
Horizon	Global	Flex	Allocation	Wealth	Jul	1066.00		967.28

Het fonds boekte over de verslagperiode een positief resultaat van ongeveer 3,65%. De NIW van het compartiment bleef tijdens de periode boven de vastgelegde bodemgrens. Global Flexible Allocation Wealth July bleef gedurende de hele periode in de dynamische versnelling.

Het eerste kwartaal liet een klein positief rendement zien. Aan het begin van het jaar herstelden de aandelenmarkten. Omdat een Europese energiecrisis uitbleef, daalden de aardgasprijzen. Hiermee komt, in ieder geval tijdelijk, een einde aan een extreem dure fase van het economische herstel na covid. Terwijl de wereldwijde inflatie zijn hoogtepunt leek te hebben bereikt, vertaalde de onzekere economische situatie zich in een volatiele aandelenmarkt en veranderde op de overgang van het eerste naar het tweede kwartaal de aanbodgerelateerde omgeving.

De hoop op een snel afkoelende inflatie vervloog. De anticipatie op een mogelijke aanpassing van het al strakke rentebeleid leidde tot de vrees voor meer renteverhogingen, maar dat werd geleidelijk door de markt verdisconteerd. Verdere anticipatie op een meer uitgesproken neergang in de economie en bedrijfswinsten schommelde ook gedurende de periode. In maart waren we getuige van het faillissement van Silicon Valley Bank (SVB) en de minibankencrisis die daarop volgde en culmineerde in de gedwongen fusie van Credit Suisse en UBS. Het tweede kwartaal was een positieve periode voor het fonds omdat de markten goed reageerden op het feit dat de resultaten over het eerste kwartaal beter uitvielen dan verwacht en de bezorgdheid over de banken vervaagde. De winstgroei in de VS was hoger dan verwacht en Europa deed het ook beter. Terwijl de centrale banken verwachtten dat de rentes midden 2023 hun hoogtepunt zouden bereiken, keken de beleggers uit naar een pauze en werden zelfs hoopvol bij de tekenen voor renteverlagingen in de ontwikkelde landen. Die verwachtingen werden echter aan het einde van het kwartaal op de proef gesteld doordat de robuuste banencijfers in de VS aanhielden en de kerninflatie hardnekkig hoog bleef.

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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	5.828.538,75	6.583.595,85
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	5.736.465,23	6.553.984,33
F.	Financiële derivaten		
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	-66,42	
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen		108.022,00
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-21.839,47	-143.122,76
	c) Ontleningen (-)	-45.619,30	-847,89
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	161.113,04	67.453,51
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	7.000,00	7.000,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-8.514,33	-8.893,34
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	5.828.538,75	6.583.595,85
A.	Kapitaal	5.615.529,83	7.226.456,84
B.	Deelneming in het resultaat		-23,31
D.	Resultaat van de periode	213.008,92	-642.837,68
Posten buiten-balanstelling			
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	67.610,13	

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	267.252,31	-632.527,95
F.	Financiële derivaten		
	I) Op financiële indexen		
	Termijncontracten		-4.562,78
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten	-61,96	
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-27.745,06	26.859,96
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	32.723,87	85.660,40
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	214.789,21	-360.005,86
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-40.283,05	-245.952,46
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	32.215,26	-89.932,85
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen		3,62
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-10,12	-276,78
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	11,25	450,47
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-7.200,76	-10.631,75
B.	Financiële kosten (-)		-71,52
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-15.426,47	-17.879,36
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-2.958,39	-3.428,83
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-77,09	-0,85
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-510,83	-508,09
J.	Taksen	-45,33	-16,86
L.	Andere kosten (-)	-218,63	-246,96
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-26.436,37	-32.606,91
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	213.008,92	-642.837,68
VII.	Resultaat van de periode	213.008,92	-642.837,68

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 30/06/2023	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>							
KBC BONDS EMU SHORT MEDIUM IS B KAP	463,00	EUR	1.051,980	487.066,74	0,08	8,49	8,36
KBC BONDS SRI STRAT EURO CORPORATE BONDS ISB C	525,00	EUR	928,440	487.431,00	0,08	8,50	8,36
KBC BONDS SRI STRATEGIC CORPORATE BONDS ISB CA	526,00	EUR	926,520	487.349,52	0,08	8,50	8,36
KBC BONDS STRATEGIC CORPORATE BONDS	508,00	EUR	960,510	487.939,08	0,08	8,51	8,37
KBC BONDS STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS	509,00	EUR	957,410	487.321,69	0,08	8,49	8,36
KBC BONDS STRATEGIC GOVERNMENT BONDS	204,00	EUR	762,360	155.521,44	0,08	2,71	2,67
<u>Aandelenfondsen</u>							
KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	383,00	JPY	95.438,000	231.804,75	0,03	4,04	3,98
KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	111,00	EUR	1.969,950	218.664,45	0,03	3,81	3,75
KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	230,00	EUR	702,470	161.568,10	0,02	2,82	2,77
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	117,00	USD	4.315,270	462.774,14	0,03	8,07	7,94
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	728,00	EUR	631,300	459.586,40	0,03	8,01	7,89
KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	147,00	EUR	1.413,630	207.803,61	0,03	3,62	3,57
KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	360,00	EUR	1.278,080	460.108,80	0,03	8,02	7,89
KBC EQUITY FUND WORLD IB C	395,00	EUR	1.397,530	552.024,35	0,03	9,62	9,47
<u>Liquideiteitsfondsen</u>							
KBC MULTI INTEREST RI CASH STANDARD DURATION ISB	80,00	EUR	977,928	78.234,24	0,02	1,36	1,34
KBC MULTI INTEREST RI CASH 4 MONTH DURATION IS B	81,00	EUR	961,214	77.858,33	0,01	1,36	1,34
KBC MULTI INTEREST RI 3 MONTH DURATION - IS B KAP	81,00	EUR	957,110	77.525,91	0,01	1,35	1,33
KBC MULTI INTEREST 5 MONTH DURATION IS B	81,00	EUR	959,564	77.724,68	0,03	1,36	1,33
KBC PARTICIPATION CASH PLUS IS B KAP	77,00	EUR	1.015,039	78.158,00	0,01	1,36	1,34
Totaal beleggingsfondsen				5.736.465,23		100,00	98,42
Termijncontracten		EUR		-66,42		0,00	-0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				5.736.398,81		100,00	98,42
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EURO	159.549,90	EUR	1,000	159.549,90		0,00	2,74
KBC GROUP GBP	2,95	GBP	1,000	3,44		0,00	0,00
KBC GROUP JPY	245.601,00	JPY	1,000	1.557,52		0,00	0,03
KBC GROUP NOK	1,95	NOK	1,000	0,17		0,00	0,00
KBC GROUP PLN	8,91	PLN	1,000	2,01		0,00	0,00
KBC GROUP USD	-49.770,66	USD	1,000	-45.619,30		0,00	-0,78
Totaal zichtrekeningen				115.493,74		0,00	1,98
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				115.493,74		0,00	1,98
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Schulden							
<u>België</u>							
KBC GROUP JPY TE BETALEN	-3.443.816,00	JPY	1,000	-21.839,47		0,00	-0,38
Totaal schulden				-21.839,47		0,00	-0,38
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-21.839,47		0,00	-0,38
ANDERE							
Verlopen interesten		EUR		7.000,00		0,00	0,12
Te betalen kosten		EUR		-8.514,33		0,00	-0,15
TOTAAL ANDERE				-1.514,33		0,00	-0,03
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				5.828.538,75		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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
--	------------	------------	------------	------------

Ver.Arab.Emir.	0,12	0,13	0,00	0,10
Argentinië	0,13	0,02	0,04	0,02
Australië	1,22	0,23	0,92	1,26
Oostenrijk	0,79	0,08	0,54	1,87
België	7,25	23,71	19,78	5,22
Bermuda	0,36	0,09	0,14	0,12
Brazilië	0,11	0,01	0,06	0,13
Canada	1,54	1,66	1,57	1,44
Zwitserland	1,45	0,47	1,09	2,21
Chili	0,02	0,00	0,01	0,01
China	1,24	1,30	3,20	1,41
Kaaimaneilanden	0,20	0,06	0,12	0,14
Cyprus	0,13	0,00	0,00	0,01
Duitsland	4,64	1,75	2,55	8,37
Denemarken	0,65	0,13	0,66	0,59
Spanje	3,38	0,49	1,87	4,97
Europa	0,05	0,02	0,14	-1,17
Finland	0,36	1,19	0,64	0,66
Frankrijk	12,24	44,55	29,07	15,26
V.K.	3,44	5,10	3,67	3,82
Hong Kong	0,66	0,18	0,48	0,64
Hongarije	0,02	0,00	0,00	0,00
Indië	0,78	0,20	0,52	0,89
Indonesië	0,04	0,03	0,04	0,07
Ierland	1,24	0,16	0,73	1,18
Italië	4,79	0,39	2,01	6,55
Japan	2,82	0,75	2,16	3,59
Zuid-Korea	0,92	0,55	1,99	0,98
Letland	0,01	0,00	0,00	0,00
Luxemburg	1,01	4,41	0,47	0,45
Mexico	0,57	0,02	0,10	0,14
Maleisië	0,03	0,00	0,02	0,02
Nederland	5,43	1,59	3,01	4,88
Noorwegen	0,66	0,54	0,27	0,28
Nieuw Zeeland	0,02	0,00	0,02	0,03
Peru	0,01	0,00	0,00	0,00
Filipijnen	0,00	0,00	0,00	0,03
Polen	0,03	0,00	0,02	0,02
Portugal	0,14	0,03	0,17	0,44
Roemenië	0,02	0,00	0,00	0,01
Rusland	0,05	0,00	0,00	0,00
Singapore	0,11	0,03	0,14	0,20
Slovakije	0,02	0,00	0,00	0,00
Zweden	0,98	1,67	0,81	0,72
Thailand	0,15	0,04	0,09	0,15
Turkije	0,01	0,00	0,00	0,01
Taiwan	1,08	0,28	0,59	0,92
V.S.A.	38,96	8,13	20,24	31,31
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,07	0,00	0,00	0,00
Zuid-Afrika	0,05	0,01	0,05	0,05
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Cyclische Sectoren	10,10	3,13	6,45	8,68
Consumenten(Cyclisch)	10,11	4,80	4,78	7,43
Consumenten(Niet cyclisch)	5,22	1,79	3,48	5,62
Farma	9,15	2,16	5,56	7,80
Financiële sectoren	23,94	23,66	24,97	17,65
Technologie	19,21	3,87	9,04	14,09
Telecommunicatie	1,77	1,02	0,69	1,84
Nutsbedrijven	0,72	1,01	1,02	1,45
Vastgoed	1,18	0,52	0,62	1,16
Overheid	18,04	56,35	42,55	34,70
Diversen	0,56	1,69	0,84	-0,42
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,72	0,20	0,63	0,96
BRAZILIAANSE REAL	0,11	0,01	0,06	0,13
CANADESE DOLLAR	1,51	0,48	0,99	1,17
ZWITSERSE FRANK	1,38	0,46	0,99	1,68
CHILEENSE PESO	0,02	0,00	0,01	0,01
YUAN CHINA	0,00	0,26	0,46	0,36
DEENSE KROON	0,45	0,12	0,39	0,38
EURO	48,90	87,31	68,62	56,34
BRITS POND	2,19	0,68	1,65	1,92
HONG KONG DOLLAR	1,45	0,44	1,08	1,33
HONGARIJE FORINT	0,02	0,00	0,00	0,00
INDONESISCHE RUPIAH	0,04	0,03	0,04	0,07
INDIE RUPEE	0,78	0,20	0,52	0,88
JAPANESE YEN	2,57	0,68	1,95	3,38
KOREAANSE WON	0,88	0,26	0,63	0,70
MEXICAANSE PESO	0,11	0,02	0,06	0,07
MALEISE RINGGIT	0,03	0,00	0,02	0,02
NOORSE KROON	0,38	0,14	0,17	0,07
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,01	0,00	0,01	0,02
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,00	0,00	0,03
ZLOTY POLEN	0,03	0,00	0,02	0,02
ZWEEDSE KROON	0,59	0,08	0,18	0,37
SINGAPORE DOLLAR	0,11	0,03	0,14	0,20
THAILANDSE BATH	0,15	0,04	0,09	0,15
NEW TURKISH LIRA	0,01	0,00	0,00	0,01
TAIWAN DOLLAR	1,10	0,29	0,60	0,93
AMERIKAANSE DOLLAR	36,41	8,26	20,64	28,75
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,05	0,01	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 Global Flexible Allocation Wealth July (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar
Aankopen	6.671.667,24
Verkopen	7.245.944,05
Totaal 1	13.917.611,29
Inschrijvingen	0,00
Terugbetalingen	545.033,15
Totaal 2	545.033,15
Gemiddelde van de totale activa	5.938.027,13
Omloopsnelheid	225,20%

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 beheer kan leiden tot hoge omloopsnelheden (maandelijks percentage >50%), reden: modelgedreven fondsen die verhandelen op basis van marktbewegingen, naast regelmatige strategiewijzigingen, evenals 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	Verrichtingsdatum
KBC AK-VK 230703-230628 157.4662	JPY-EUR JPY	3.290.000,00	20.864,03	n.v.t.	28.06.2023
KBC AK-VK 230703-230628 1.090147	USD-EUR USD	51.000,00	46.746,10	n.v.t.	28.06.2023

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

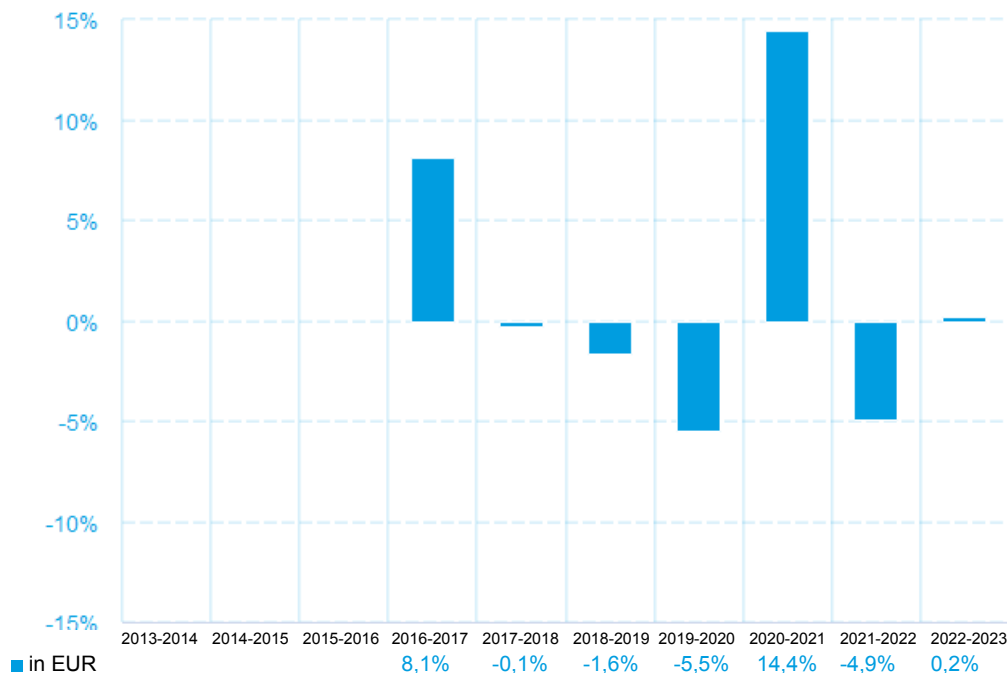
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	376,00		4.723,00		6.496,00		6.496,00
2022 - 12	0,00		531,00		5.965,00		5.965,00
2023 - 06	0,00		520,00		5.445,00		5.445,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	410.683,19		5.181.402,55	
2022 - 12	0,00		574.097,64	
2023 - 06	0,00		545.033,15	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	7.595.220,41	1.169,21	
2022 - 12	6.160.562,38	1.032,79	
2023 - 06	5.828.538,75	1.070,44	

2.4.5. Rendementscijfers

BE6280653971
Horizon Global Flexible Allocation Wealth July KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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	0,21%		2,92%		0,26%				25/09/2015	0,88%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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:

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

$$\frac{NIW(D)}{NIW(S)} \wedge [1 / F] - 1$$
 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 en transactiekosten:

Lopende kosten : 1,393%
Transactiekosten: 0,043%

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille

Het beheerloon bedraagt 6.551,19 EUR. Bijkomend werd er een vergoeding van 8.875,28 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 beheervennootschap heeft 33,55% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

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.

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 Bonds - Strategic Broad 70/30 - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 30/70 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 40/60 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 60/40 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Accents - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
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 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

2.2. 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 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 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 informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en 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').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

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.

Beheervenootschap:
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, Standaard & 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, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	147.871.700,22	174.611.950,24
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	147.730.252,85	174.090.052,28
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	497,51	555.812,97
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-41.939,17	-185.792,01
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	200.947,28	175.580,24
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	7.000,00	7.000,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-25.058,25	-30.703,24
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	147.871.700,22	174.611.950,24
A.	Kapitaal	147.360.818,92	186.428.178,67
D.	Resultaat van de periode	510.881,30	-11.816.228,43

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	526.103,79	-11.796.196,50
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	45,22	-21,00
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	36,75	-21,00
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-1.217.307,43	-1.384.590,68
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	1.743.419,69	-10.411.605,82
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)		-1.042,11
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	289,48	
IV.	Exploitatiekosten		
B.	Financiële kosten (-)	-23,47	-32,91
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-949,43	-1.596,49
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-7.718,99	-9.514,69
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-343,19	-174,13
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-796,96	-738,36
J.	Taksen	-126,26	-308,85
L.	Andere kosten (-)	-5.598,89	-6.603,39
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-15.267,71	-20.010,93
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	510.881,30	-11.816.228,43
VII.	Resultaat van de periode	510.881,30	-11.816.228,43

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon High Interest Obligatiedepot

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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>							
KBC BONDS HIGH INTEREST INSTITUTIONAL F SHARES	163.378,66	EUR	904,220	147.730.252,90	50,03	100,00	99,90
Totaal beleggingsfondsen				147.730.252,90		100,00	99,90
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				147.730.252,90		100,00	99,90
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EURO	199.229,31	EUR	1,000	199.229,31		0,00	0,14
KBC GROUP GBP	1.301,10	GBP	1,000	1.516,18		0,00	0,00
KBC GROUP USD	220,15	USD	1,000	201,79		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen				200.947,28		0,00	0,14
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				200.947,28		0,00	0,14
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	497,51	EUR	1,000	497,51		0,00	0,00
Totaal vorderingen				497,51		0,00	0,00
Schulden							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-41.939,17	EUR	1,000	-41.939,17		0,00	-0,03
Totaal schulden				-41.939,17		0,00	-0,03
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-41.441,66		0,00	-0,03
ANDERE							
Verlopen interesten		EUR		7.000,00		0,00	0,01
Te betalen kosten		EUR		-25.058,25		0,00	-0,02
TOTAAL ANDERE				-18.058,25		0,00	-0,01
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				147.871.700,20		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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Australië	2,82	2,75	1,18	1,16
Azië	0,20	0,26	0,25	0,31
België	2,43	3,05	4,22	3,48
Canada	4,65	4,68	4,83	4,32
Zwitserland	0,00	1,05	1,96	0,02
China	3,72	3,66	2,36	2,34
Tsjechië	3,07	2,61	2,65	1,84
Duitsland	4,31	5,03	5,18	4,32
Europa	1,90	3,94	0,87	1,05
V.K.	5,18	2,06	0,99	3,73
Hongarije	1,59	1,98	0,00	0,00
Indonesië	2,45	3,53	3,84	1,68
Italië	2,48	2,64	2,52	2,86
Japan	11,25	9,86	10,15	9,82

Zuid-Korea	1,88	2,00	2,98	2,17
Mexico	2,80	3,26	4,97	2,93
Maleisië	2,61	3,73	4,24	3,53
Nederland	0,16	0,21	0,23	0,21
Noorwegen	2,46	3,11	2,12	1,68
Nieuw Zeeland	0,01	0,01	0,01	0,01
Polen	1,61	2,13	0,00	0,75
Portugal	2,91	1,88	1,89	2,06
Supranationaal	16,67	15,54	15,18	15,83
Roemenië	0,03	0,04	0,04	0,04
Slovakije	0,19	0,00	0,00	0,00
Zweden	0,41	0,56	0,57	0,00
Thailand	1,20	1,15	2,10	3,21
V.S.A.	15,96	15,46	20,38	23,24
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINSTEL)	2,11	1,99	2,09	4,19
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	2,94	1,82	2,20	3,22
Zuid-Afrika	0,00	0,01	0,00	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Financiële sectoren	10,55	10,53	11,13	12,17
Technologie	1,01	1,42	1,52	0,00
Overheid	86,29	84,29	85,13	83,96
Diversen	2,15	3,76	2,22	3,87
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	2,72	1,77	1,04	1,08
BRAZILIAANSE REAL	2,58	3,36	4,69	5,55
CANADESE DOLLAR	1,62	1,46	1,49	1,59
ZWITSERSE FRANK	0,12	1,98	2,11	0,02
CHILEENSE PESO	0,48	1,05	0,85	0,97
YUAN CHINA	3,72	3,66	2,36	2,34
PESO COLUMBIA	1,89	1,20	0,00	1,41
KROON TSJECHIE	3,07	2,61	2,65	1,84
EURO	9,44	11,21	13,05	9,63
BRITS POND	5,18	2,06	0,99	3,73
HONGARIJE FORINT	1,59	1,98	0,00	0,00
INDONESISCHE RUPIAH	4,03	4,18	6,21	5,76
INDIE RUPEE	1,08	0,00	0,00	1,24
JAPANSE YEN	10,55	7,91	8,56	12,19
MEXICAANSE PESO	3,95	4,41	6,29	4,57
MALEISE RINGGIT	2,61	3,73	4,24	3,53
NOORSE KROON	2,06	2,03	0,90	1,97
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,01	0,01	0,01	0,01
ZLOTY POLEN	2,58	3,28	1,31	2,23
ROEMEENSE LEI NIEUW	0,03	0,04	0,04	0,04
RUSSISCHE ROEBEL	2,84	0,00	0,00	0,00
ZWEEDSE KROON	0,81	1,04	1,07	0,00
THAILANDSE BATH	1,20	1,15	2,10	3,21
NEW TURKISH LIRA	0,34	0,42	0,42	0,40
AMERIKAANSE DOLLAR	33,32	35,49	35,44	33,79
ZUID-AFRIKAANSE RAND	2,18	3,97	4,18	2,90
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
Aankopen	0,00
Verkopen	11.017.814,27
Totaal 1	11.017.814,27
Inschrijvingen	132.541,35
Terugbetalingen	11.483.685,69
Totaal 2	11.616.227,04
Gemiddelde van de totale activa	154.920.287,95
Omloopsnelheid	-0,39%

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

Nihil

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

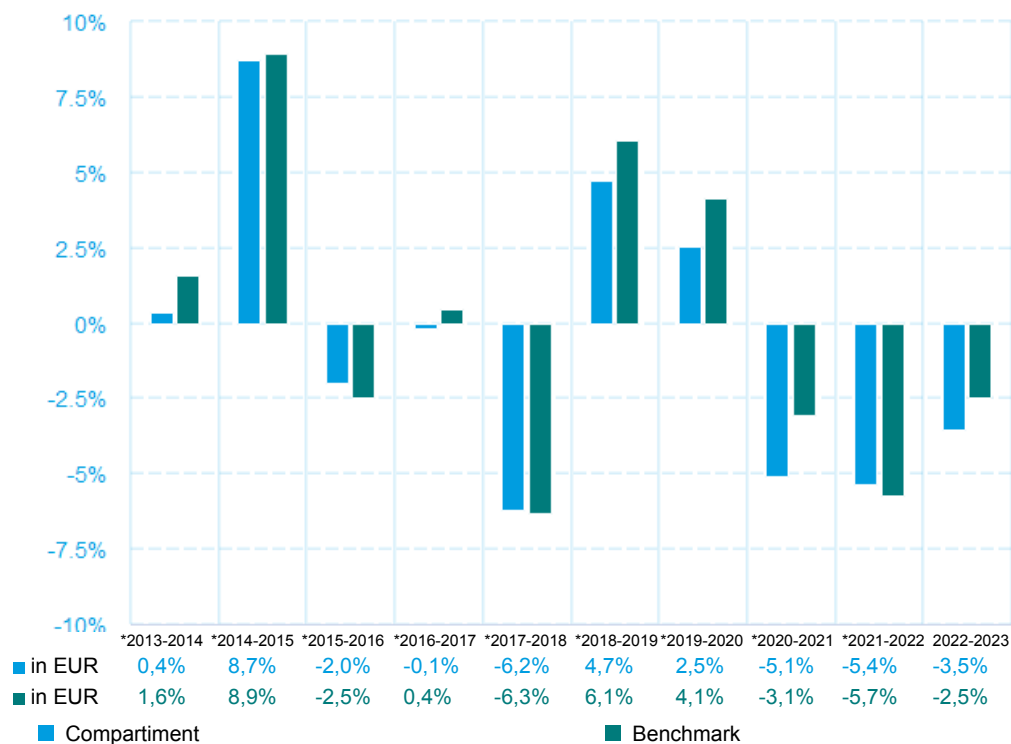
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12		1.960,68		233.683,09		553.199,58	553.199,58
2022 - 12		629,66		102.288,70		451.540,54	451.540,54
2023 - 06		372,44		32.261,69		419.651,29	419.651,29

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12		761.814,24		90.735.489,69
2022 - 12		235.202,82		38.364.710,82
2023 - 06		132.541,35		11.483.685,69

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	214.766.869,50		388,23
2022 - 12	158.711.963,30		351,49
2023 - 06	147.871.700,22		352,37

2.4.5. Rendementscijfers

BE0945431691
Horizon High Interest Obligatiedepot DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 30/06/2023 (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	-3,53%	-2,49%	-4,67%	-3,77%	-1,44%	-0,32%	-0,70%	-0,01%	04/11/2005	0,77%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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 uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van distributie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Lopende kosten : 1,197%

Transactiekosten: 0,000%

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 51,34% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

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.

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 beheervennootschap 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 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	0,01%	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 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 Bonds - High Interest - Institutional F Shares	1.10%

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon Internationaal 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

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon Internationaal Obligatiedepot
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon Internationaal 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 Internationaal Obligatiedepot

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Distributie

Lanceringsdatum:	1 januari 1960
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 BEF
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 Capital Fund (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 flexibilitetsrisico, 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 Capital Fund, 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 informatievergaring over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en 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').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

Informatie betreffende de master

Naam:

KBC Bonds Capital Fund

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 zullen geïnvesteerd worden in obligaties die in uiteenlopende munten zijn uitgedrukt.

De referentie-index van het compartiment is 50% JPM EMU IG + 15% JPM GBI Japan + 5% JPM GBI UK + 30% JPM GBI US.

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 0.75%. 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).

Het hoofddoel van het compartiment is om de aandeelhouders een hoog rendement en mogelijke meerwaarden te bieden, rekening houdend met de toepassing van de principes voor de selectie van de beleggingen en een brede diversificatie van de risico's.

Het compartiment tracht de doelstellingen optimaal na te streven aan de hand van een goede timing van de beleggingen en een tijdelijke indekking van het wisselkoersrisico en het renterisico.

Een bijkomend voordeel voor de belegger is dat het compartiment toegang heeft tot obligatiemarkten die gesloten of moeilijk toegankelijk zijn voor particuliere beleggers.

Het compartiment is hierdoor ontworpen voor beleggers die, voor wat hun beleggingen in obligaties betreft, zoeken naar een goede diversificatie zodoende de risico's te beperken en een goed rendement.

KBC Bonds Capital Fund geeft enkel kapitalisatieaandelen uit. De netto-inventariswaarde zal in EUR zijn uitgedrukt.

Risicoprofiel van de master:

Het risico- en opbrengstprofiel van de master is terug te vinden in de essentiële beleggersinformatie van de master. Een oplijsting 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 ontvangsteriode 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 beheerverenootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Zie 'Beleggingsbeleid van het compartiment'.

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

In liquidatie.

2.1.8. Toekomstig beleid

In liquidatie.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	19.146.933,90	22.055.923,22
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	-0,94	22.003.646,41
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen		76.115,27
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-10,50	-33.155,12
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	-19.177.276,78	12.190,94
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten		7.000,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-30.333,32	-9.874,28
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	19.146.933,90	22.055.923,22
A.	Kapitaal	19.005.970,02	24.115.727,36
D.	Resultaat van de periode	0,00	-2.059.804,14

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	164.949,31	-2.056.689,29
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	40,39	-72,25
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	11,92	6.930,11
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	-15,33	-473.523,65
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-2.489.019,45	-55.196,88
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	2.654.012,56	-1.534.971,12
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	43,32	
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)		-121,43
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	36,17	
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	16.181,41	0,67
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-86,03	-163,42
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-780,35	-1.187,40
E.	Administratiekosten (-)		-88,04
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)		-92,53
H.	Diensten en diverse goederen (-)		-529,33
J.	Taksen	-6,47	-32,64
L.	Andere kosten (-)	-2,47	-828,48
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	0,00	-3.042,60
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	0,00	-2.059.804,14
VII.	Resultaat van de periode	0,00	-2.059.804,14

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon Internationaal 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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
ZWITSERSE FRANK	0,04	0,05	0,06	0,07
EURO	49,61	50,30	49,84	49,87
BRITS POND	5,00	5,10	5,03	4,95
JAPANSE YEN	15,00	14,80	14,84	15,50
AMERIKAANSE DOLLAR	30,35	29,75	30,23	29,61
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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

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
2021 - 12		2.735,00		328.547,12		1.278.472,86	1.278.472,86
2022 - 12		0,00		151.160,59		1.127.312,26	1.127.312,26

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12		57.014,95		6.692.711,62
2022 - 12		0,00		2.862.271,56

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	25.983.279,64		20,32
2022 - 12	19.743.164,44		17,51

2.4.5. Rendementscijfers

BE0013403176
Horizon Internationaal Obligatiedepot DIV
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (in EUR)

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

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Niet van toepassing

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

Niet van toepassing

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 distributiekkanalen. Het is in het belang van de **aandeelhouders van een compartiment** en van de Distributeur dat een zo groot mogelijk **aandeelhouders van een compartiment** 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.

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 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

2.2. 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 taken):

- (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' (zogenaaamde '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 $(=(\text{Eindwaarde} - \text{Startwaarde}) / \text{Startwaarde})$, op de Vervaldag verrekend op 100% van de initiële inschrijvingsprijs. De maximale meerwaarde bedraagt 20% (actuaireel 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% (actuaireel 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 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	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, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-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	1,1821
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	1,7578
ASSICURAZIONI GENERALI	8,6809
AXA SA	2,4651
BCE INC	6,6574
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE (CT)	2,1459
CANON INC	2,6617
CASH SYD AT HOINPRK	3,3758
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL (AT)	3,7520
ENDESA SA (SQ)	6,6837
ENEL SPA	3,7457
ENERGIAS DE PORTUGAL SA	3,9515
ENGIE	2,2254
GLAXOSMITHKLINE PLC	1,6156
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	1,9005
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (AT)	1,8671
NATURGY ENERGY GROUP SA	5,8373
ORANGE	2,3863
PPL CORP	1,7508
RED ELECTRICA CORPORACION SA	1,6923
SAMPO OYJ-A SHS	2,3493
SHELL PLC	2,0433
SNAM SPA	3,1636
SWISS RE AG	7,1351
TELEFONICA SA (SQ)	1,1220
TELIA CO AB	1,6533
TOTALENERGIES SE	2,3039
WESFARMERS LIMITED (AT)	2,6116
WESTPAC BANKING CORP	1,4708
ZURICH INSURANCE GROUP AG	9,1551
Totaal	99,34

Ontwikkeling van de beursindex of basket

Referentie index:	BASKET
30/06/2022	95,57
31/12/2022	96,59
30/06/2023	99,34
Evolutie sinds 30/06/2022	3,94%
Evolutie sinds 31/12/2022	2,85%
Index bij start compartiment	100,00
Minimum garantie 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

2.1.8. Samenvattende risico-indicator

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

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	11.434.076,87	12.148.746,70
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a)	Obligaties	10.495.172,04	11.292.514,51
F.	Financiële derivaten		
e)	Op aandelen		
	Swapcontracten (+/-)	-622.239,29	-367.361,13
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
c)	Collateral	1.005.780,90	624.658,29
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	562.335,33	606.053,33
VI.	Overlopende rekeningen		
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-6.972,11	-7.118,30
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	11.434.076,87	12.148.746,70
A.	Kapitaal	11.327.782,34	13.108.942,22
B.	Deelneming in het resultaat	323,72	-100,12
D.	Resultaat van de periode	105.970,81	-960.095,40

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	1.005.780,90	624.658,29
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	11.973.820,00	12.541.060,00

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a)	Obligaties	8.386,73	-298.439,00
F.	Financiële derivaten		
e)	Op aandelen		
	Swapcontracten (+/-)	132.424,48	-669.108,93
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	-25.268,36	9.412,52
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	7.445,29	-473.542,95
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-401,54	-1.685,57
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	159.035,80	-501.731,93
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
a)	Effecten en geldmarkt instrumenten	130.814,52	
b)	Deposito's en liquide middelen	15.401,58	
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)		-1.081,59
D.	Swapcontracten (+/-)	-145.274,86	34.617,25
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	4.260,40	2.370,82
B.	Andere	22,18	
IV.	Exploitatiekosten		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-660,32	-746,98
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer	-32.085,71	-20.288,40
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-6.275,29	-6.440,75
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-84,32	-1,63
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-522,46	-515,79
J.	Taksen	-7,07	-4,56
L.	Andere kosten (-)	-429,04	-455,84
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-34.840,40	7.452,54
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	105.970,81	-960.095,40
VII.	Resultaat van de periode	105.970,81	-960.095,40

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon Investicna Prilezitost

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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>							
AMETHYST STRUCTURED FIN PLC 6E 10/11-10/05	945.000,00	EUR	100,556	954.806,74		9,67	8,35
BEECHWOOD STRUCTURED FIN PLC 6E 10/11-10/05	959.000,00	EUR	99,072	954.735,70		9,67	8,35
BENBULBIN CAPITAL PLC 6E 10/11-10/05	944.000,00	EUR	100,722	955.345,08		9,68	8,36
EPERON FINANCE PLC 6E 10/11-10/05	959.000,00	EUR	98,876	952.844,02		9,65	8,33
ESPACCIO SECURITIES PLC 6E 10/11-10/05	479.000,00	EUR	99,021	476.620,55		4,83	4,17
GREENSTREET STRUCT. FIN. PROD. PLC 6E 10/11-10/05	472.000,00	EUR	100,785	477.969,56		4,84	4,18
IPANEMA CAPITAL PLC 6E 10/05- 10/11	480.000,00	EUR	98,895	477.002,86		4,83	4,17
NIMROD CAPITAL PLC 6E 10/11-10/05	473.000,00	EUR	100,221	476.316,49		4,82	4,17
OPAL FINANCIAL PRODUCTS PLC 6E 10/11-10/05	479.000,00	EUR	99,125	477.142,40		4,83	4,17
PROFILE FINANCE PLC 6E 10/11-10/05	472.000,00	EUR	100,457	476.415,02		4,83	4,17
RECOLTE SECURITIES PLC 6E 10/11-10/05	481.000,00	EUR	98,524	476.212,57		4,82	4,17
SILVERSTATE FIN INV PLC 6E 10/11-10/05	479.000,00	EUR	99,447	478.659,77		4,85	4,19
VERMILION PRO BOND PTF 6E 10/11-10/05	481.000,00	EUR	98,693	477.033,09		4,83	4,17
VESPUCCI STRUCTURED FIN PROD 6E 10/11-10/05	471.000,00	EUR	101,012	478.057,79		4,84	4,18
VIGADO CAPITAL PLC 6E 10/11-10/05	481.000,00	EUR	98,537	476.272,38		4,82	4,17
VOYCE INVESTMENTS PLC 6E 10/11-10/05	474.000,00	EUR	100,078	476.641,73		4,83	4,17
WATERFORD CAPITAL INC PLC 6E 10/11-10/05	481.000,00	EUR	98,626	476.692,96		4,83	4,17
WAVES FINANCIAL INV PLC 6E 10/11-10/05	480.000,00	EUR	98,770	476.403,33		4,83	4,17
Totaal obligaties				10.495.172,04		106,30	91,79
Swaps							
<u>België</u>							
KBC SWAPS	11.973.820,00	EUR	1,000	-622.239,29		-6,30	-5,44
Totaal swaps				-622.239,29		-6,30	-5,44
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				9.872.932,75		100,00	86,35
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EURO	562.335,33	EUR	1,000	562.335,33		0,00	4,92
Totaal zichtrekeningen				562.335,33		0,00	4,92
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				562.335,33		0,00	4,92
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
COLLATERAL GEGEVEN TEGENPOST	1.005.780,90	EUR	1,000	1.005.780,90		0,00	8,80
Totaal vorderingen				1.005.780,90		0,00	8,80
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				1.005.780,90		0,00	8,80
ANDERE							
Te betalen kosten		EUR		-6.972,11		0,00	-0,06
TOTAAL ANDERE				-6.972,11		0,00	-0,06
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				11.434.076,87		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 GEGEVEN	EUR	1.005.780,90	1.005.780,90	n.v.t.	30.06.2023
EQLISWAP	EUR	11.973.820,00	11.973.820,00	n.v.t.	17.05.2023

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

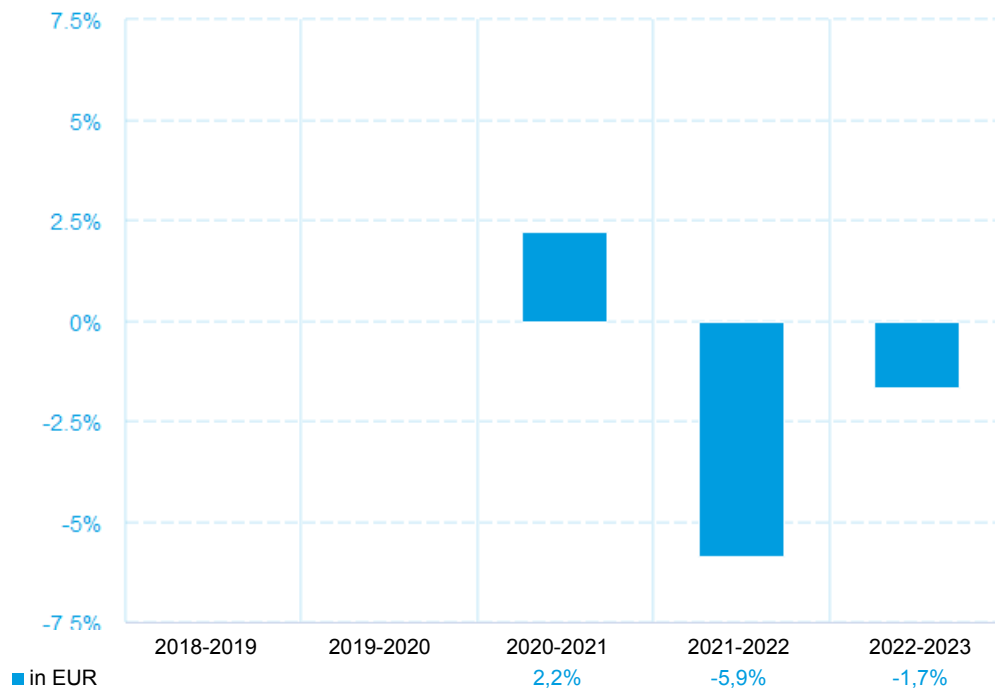
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	0,00		87.028,00		1.288.155,00		1.288.155,00
2022 - 12	0,00		33.091,00		1.255.064,00		1.255.064,00
2023 - 06	0,00		44.996,00		1.210.068,00		1.210.068,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	0,00		892.380,39	
2022 - 12	0,00		328.935,93	
2023 - 06	0,00		426.040,86	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	13.345.924,49	10,36	
2022 - 12	11.754.146,92	9,37	
2023 - 06	11.434.076,87	9,45	

2.4.5. Rendementscijfers

BE6314556505
Horizon Investicna Prilezitost KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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	-1,66%		-1,84%						26/08/2019	-1,47%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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 uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Lopende kosten : 0,689%

Transactiekosten: 0,000%

Percentage berekend op verslagdatum: 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheerverenootschap 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.

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% dochtervennootschap 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
GREENSTREET STRUCT. FIN. PROD. PLC 6E 10/11-10/05	EUR	45000	EUR	-45546.82
SILVERSTATE FIN INV PLC 6E 10/11-10/05	EUR	46000	EUR	-45933.45
RECOLTE SECURITIES PLC 6E 10/11-10/05	EUR	46000	EUR	-45513.37
VESPUCCI STRUCTURED FIN PROD 6E 10/11-10/05	EUR	45000	EUR	-45614.25
VIGADO CAPITAL PLC 6E 10/11-10/05	EUR	46000	EUR	-45523.05
VOYCE INVESTMENTS PLC 6E 10/11-10/05	EUR	46000	EUR	-46233.76
WATERFORD CAPITAL INC PLC 6E 10/11-10/05	EUR	46000	EUR	-45569.53
WAVES FINANCIAL INV PLC 6E 10/11-10/05	EUR	46000	EUR	-45628.78
OPAL FINANCIAL PRODUCTS PLC 6E 10/11-10/05	EUR	46000	EUR	-45756.93
NIMROD CAPITAL PLC 6E 10/11-10/05	EUR	46000	EUR	-46296.17
ESPACCIO SECURITIES PLC 6E 10/11-10/05	EUR	46000	EUR	-45733.66
EPERON FINANCE PLC 6E 10/11-10/05	EUR	92000	EUR	-91342.95
BROOKFIELDS CAPITAL PLC 6E 10/11-10/05	EUR	90000	EUR	-91031.57
AMETHYST STRUCTURED FIN PLC 6E 10/11-10/05	EUR	91000	EUR	-91874.05
BEECHWOOD STRUCTURED FIN PLC 6E 10/11-10/05	EUR	92000	EUR	-91508.96
PROFILE FINANCE PLC 6E 10/11-10/05	EUR	45000	EUR	-45405.35
IPANEMA CAPITAL PLC 16 VAR 090540	EUR	46000	EUR	-45686.43
VERMILION PRO BOND PTF 16 VAR 090540	EUR	46000	EUR	-45581.83
Totaal				-1005780.91

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

2.2. 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 informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en 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').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

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 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, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-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

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

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	1.085.537.124,98	1.199.298.677,62
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	1.076.531.474,89	1.188.483.845,62
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten (+/-)	-0,05	
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	-141.696,25	-1.562,47
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen		19.836.386,60
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-101.102,39	-9.772.344,35
	c) Ontleningen (-)	-2.049,99	-3.816,43
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	9.571.457,39	1.149.586,37
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	6.994,76	7.000,01
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-327.953,38	-400.417,73
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	1.085.537.124,98	1.199.298.677,62
A.	Kapitaal	1.047.786.691,12	1.371.805.403,35
B.	Deelneming in het resultaat	-2.743,83	
D.	Resultaat van de periode	37.753.177,69	-172.506.725,73
Posten buiten-balanstelling			
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	21.715.979,51	
III.B.	Verkochte termijncontracten		-5.052.775,98

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
B.	Geldmarktinstrumenten	6.114,35	
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen		-843.344,68
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	45.116.343,20	-172.103.892,59
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten	-491.689,43	
	l) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	1.080.964,30	2.901.598,14
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten	-141.696,25	-153.840,10
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-3.114.456,96	3.457.829,44
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	5.581.526,36	10.226.478,07
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	32.862.611,07	-81.930.272,66
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-13.100.734,43	-35.069.150,89
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	17.112.176,21	-59.968.704,31
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	15.790,40	0,01
	b) Deposito's en liquide middelen	126.215,27	1.634,11
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-2.839,09	-30.165,02
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	2.071,00	43.097,23
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-625.969,71	-687.471,52
B.	Financiële kosten (-)	-952,42	-1.725,64
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-15,89	-4.584,07
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-6,54	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-3.567.540,12	-4.335.516,60
	Classic Shares CSOB Private Banking	-41.167,10	-20.950,68
	Comfort Shares	-690,35	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-552.505,27	-667.123,39
E.	Administratiekosten (-)	20,16	5,68
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-2.509,38	-1.310,05
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-4.128,46	-3.686,18
J.	Taksen		
	Classic Shares	-0,02	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-4.537,19	-5.543,43
	Classic Shares CSOB Private Banking	-4,05	-2,31
	Comfort Shares	-3,20	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00

	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
L.	Andere kosten (-)	-43.629,56	-51.734,08
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-4.702.401,52	-5.765.075,94
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	37.753.177,69	-172.506.725,73
VII.	Resultaat van de periode	37.753.177,69	-172.506.725,73

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon KBC Defensive

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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>							
KBC PARTICIPATION LOCAL EMERGING MARKET BONDS KAP IS B	10.864,00	EUR	1.065,290	11.573.310,56	4,05	1,08	1,07
KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	123.600,00	EUR	1.188,030	146.840.508,00	3,05	13,65	13,53
KBC BONDS EMERG MKTS IS B KAP	14.192,00	USD	2.399,280	31.210.432,41	7,50	2,90	2,88
KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	154.046,00	EUR	877,370	135.155.339,00	5,20	12,56	12,45
KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	155.235,00	EUR	872,940	135.510.840,90	5,21	12,59	12,48
KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	156.953,00	EUR	863,160	135.475.551,50	5,20	12,59	12,48
KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	49.561,00	EUR	2.739,640	135.779.298,00	4,96	12,61	12,51
KBC RENTA STRATEGIC ACCENTS 1 IS B KAP	50.542,71	EUR	915,060	46.249.615,87	13,93	4,30	4,26
<u>Aandelenfondsen</u>							
KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	35.196,00	JPY	95.438,000	21.301.827,39	2,78	1,98	1,96
KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	11.200,36	EUR	1.969,950	22.064.149,18	2,70	2,05	2,03
KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	32.517,00	EUR	702,470	22.842.216,99	3,33	2,12	2,10
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	10.765,00	USD	4.315,270	42.579.176,49	2,44	3,96	3,92
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	67.338,00	EUR	631,300	42.510.479,40	2,97	3,95	3,92
KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	13.585,00	EUR	1.413,630	19.204.163,55	2,93	1,78	1,77
KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	33.262,00	EUR	1.278,080	42.511.496,96	2,96	3,95	3,92
KBC EQUITY FUND WORLD IB C	36.531,00	EUR	1.397,530	51.053.168,43	2,52	4,74	4,70
<u>Liquiditeitsfondsen</u>							
KBC MULTI INTEREST RI CASH 4 MONTH DURATION IS B	9.018,00	EUR	961,214	8.668.227,85	1,49	0,81	0,80
KBC MULTI INTEREST RI 3 MONTH DURATION - IS B KAP	9.058,00	EUR	957,110	8.669.502,38	1,49	0,81	0,80
KBC MULTI INTEREST 5 MONTH DURATION IS B	9.032,00	EUR	959,564	8.666.782,05	2,99	0,81	0,80
KBC PARTICIPATION CASH PLUS IS B KAP	8.537,00	EUR	1.015,039	8.665.387,94	0,95	0,81	0,80
Totaal beleggingsfondsen				1.076.531.475,00		100,01	99,17
Opties en futures							
Orderrekeningen (future)							
<u>V.S.A.</u>							
T-BOND SEP_23	-0,06	USD	1,000	-0,05		0,00	0,00
Totaal opties en futures				-0,05		0,00	0,00
Termijncontracten		EUR		-141.696,25		0,00	-0,01
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				1.076.389.779,00		100,00	99,16
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EURO	8.750.669,72	EUR	1,000	8.750.669,72		0,00	0,81
KBC GROUP GBP	5.141,19	GBP	1,000	5.991,06		0,00	0,00
KBC GROUP JPY	-323.258,00	JPY	1,000	-2.049,99		0,00	0,00
KBC GROUP NOK	0,40	NOK	1,000	0,03		0,00	0,00
KBC GROUP PLN	9.857,97	PLN	1,000	2.223,93		0,00	0,00
KBC GROUP USD	886.515,36	USD	1,000	812.571,37		0,00	0,08
Totaal zichtrekeningen				9.569.406,12		0,00	0,88
Beheerde futuresrekeningen							
<u>V.S.A.</u>							
JPMORGAN CHASE & CO USD FUT REK	1,40	USD	1,000	1,28		0,00	0,00
Totaal beheerde futuresrekeningen				1,28		0,00	0,00
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				9.569.407,40		0,00	0,88
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Schulden							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-101.102,39	EUR	1,000	-101.102,39		0,00	-0,01
Totaal schulden				-101.102,39		0,00	-0,01
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-101.102,39		0,00	-0,01

ANDERE						
Verlopen interesten		EUR		6.994,76	0,00	0,00
Te betalen kosten		EUR		-327.953,38	0,00	-0,03
TOTAAL ANDERE				-320.958,62	0,00	-0,03
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				1.085.537.125,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Angola	0,00	0,00	0,00	0,04
Ver.Arab.Emir.	0,10	0,09	0,07	0,20
Argentinië	0,07	0,03	0,03	0,02
Armenia	0,00	0,00	0,00	0,02
Australië	0,97	0,94	1,25	1,17
Oostenrijk	1,34	2,28	2,04	2,53
AZERBEIDJAN	0,00	0,00	0,00	0,02
België	7,11	8,12	6,27	4,90
Bahrein	0,00	0,00	0,00	0,10
Bermuda	0,20	0,14	0,08	0,06
Brazilië	0,09	0,05	0,05	0,26
Canada	0,98	1,29	1,18	1,03
Zwitserland	0,88	0,96	0,96	2,02
Chili	0,01	0,01	0,01	0,12
China	0,67	1,34	1,51	0,80
Ivoorkust	0,00	0,00	0,00	0,02
Colombië	0,00	0,00	0,00	0,10
Costa Rica	0,00	0,00	0,00	0,02
Tsjechië	0,01	0,01	0,53	0,07
Kaaimaneilanden	0,13	0,15	0,08	0,16
Cyprus	0,16	0,17	0,11	0,08
Duitsland	7,98	10,38	9,60	8,46
Denemarken	0,42	0,40	0,57	0,69
Domenik.Rep.	0,00	0,00	0,00	0,11
Ecuador	0,00	0,00	0,00	0,02
Spanje	5,37	5,34	6,80	5,83
Europa	0,18	0,52	0,58	-0,57
Finland	0,43	0,84	0,86	0,87
Frankrijk	18,02	20,56	17,74	16,09
Gabon	0,00	0,00	0,00	0,01
V.K.	3,51	4,35	5,20	6,71
GHANA	0,00	0,00	0,00	0,03
Guatemala	0,00	0,00	0,00	0,02
Hong Kong	0,38	0,42	0,32	0,40
Honduras	0,00	0,00	0,00	0,01
Hongarije	0,01	0,00	0,00	0,11
Indië	0,46	0,40	0,37	0,47
Indonesië	0,03	0,03	0,32	0,29
Ierland	2,04	1,94	1,83	2,38
Irak	0,00	0,00	0,00	0,01
Italië	8,15	6,92	7,96	6,20
Jamaïca	0,00	0,00	0,00	0,01
Jersey Kanaaleilanden	0,00	0,00	0,00	0,02
Jordanië	0,00	0,00	0,00	0,03
Japan	1,80	1,71	1,73	2,16
Kazakhstan	0,00	0,00	0,00	0,06
Kenia	0,00	0,00	0,00	0,03
Zuid-Korea	0,55	0,57	0,98	0,52
Kroatië	0,00	0,00	0,00	0,01
Letland	0,01	0,00	0,02	0,02

Litouwen	0,00	0,00	0,00	0,02
Sri Lanka	0,00	0,00	0,00	0,01
Luxemburg	3,51	1,82	1,31	1,36
Marokko	0,00	0,00	0,00	0,02
Mexico	0,72	0,71	1,04	0,66
Mongolie	0,00	0,00	0,00	0,01
Maleisië	0,02	0,02	0,01	0,12
Nigeria	0,00	0,00	0,00	0,06
Nederland	6,93	6,68	7,04	7,41
Noorwegen	0,55	0,61	1,07	0,63
Nieuw Zeeland	0,02	0,01	0,01	0,02
OMAN	0,00	0,00	0,00	0,09
Pakistan	0,00	0,00	0,00	0,01
Panama	0,00	0,00	0,00	0,08
Peru	0,01	0,00	0,00	0,11
Filipijnen	0,00	0,00	0,00	0,13
Polen	0,02	0,01	0,01	0,14
Portugal	0,22	0,48	0,62	0,38
Paraguay	0,00	0,00	0,00	0,04
Qatar	0,00	0,00	0,00	0,11
Supranationaal	0,00	0,00	0,10	0,12
Roemenië	0,05	0,12	0,08	0,24
Rusland	0,04	0,00	0,00	0,00
Saoedi Arabië	0,00	0,00	0,00	0,12
Senegal	0,00	0,00	0,00	0,03
Singapore	0,07	0,07	0,10	0,11
Slovenie	0,00	0,02	0,02	0,03
El Salvador	0,00	0,00	0,00	0,02
REPUBLIEK SERVIE	0,00	0,00	0,00	0,02
Slovakije	0,04	0,09	0,09	0,09
Zweden	0,94	1,07	1,02	0,87
Thailand	0,09	0,08	0,06	0,18
Trinidad & Tobago	0,00	0,00	0,00	0,03
Turkije	0,01	0,01	0,00	0,13
Taiwan	0,58	0,50	0,38	0,51
Uruguay	0,00	0,00	0,00	0,07
V.S.A.	24,00	17,08	17,10	20,36
Oezbekistan	0,00	0,00	0,00	0,02
Brit. Virgin	0,00	0,00	0,00	0,02
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINSTEL)	0,00	0,03	0,03	0,04
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,08	0,59	0,83	0,68
Zuid-Afrika	0,04	0,04	0,03	0,16
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Cyclische Sectoren	8,01	6,49	5,53	6,34
Consumenten(Cyclisch)	8,51	6,99	6,42	8,90
Consumenten(Niet cyclisch)	4,12	4,42	4,25	4,65
Farma	6,37	5,78	5,40	5,92
Financiële sectoren	21,41	23,25	21,70	26,66
Technologie	10,94	6,74	6,94	8,40
Telecommunicatie	2,23	2,36	2,39	3,45
Nutsbedrijven	1,02	1,23	1,17	1,46
Vastgoed	1,43	1,63	1,77	2,43
Overheid	32,33	39,61	40,55	30,58
Beleggingsfondsen	2,20	0,00	0,00	0,00
Diversen	1,43	1,50	3,88	1,21
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,42	0,35	0,43	0,49
BRAZILIAANSE REAL	0,09	0,05	0,05	0,19
CANADESE DOLLAR	0,82	0,79	0,61	0,58
ZWITSERSE FRANK	0,73	0,73	0,64	0,84
CHILEENSE PESO	0,01	0,01	0,01	0,03
YUAN CHINA	0,00	0,46	0,28	0,26
PESO COLUMBIA	0,00	0,00	0,00	0,05
KROON TSJECHIE	0,00	0,00	0,52	0,05
DEENSE KROON	0,24	0,19	0,26	0,20
EURO	74,81	78,49	77,81	72,05
BRITS POND	1,19	1,18	1,12	1,10
HONG KONG DOLLAR	0,77	0,88	0,67	0,69
HONGARIJE FORINT	0,01	0,00	0,00	0,02
INDONESISCHE RUPIAH	0,03	0,03	0,50	0,18
INDIE RUPEE	0,46	0,40	0,37	0,49
JAPANESE YEN	1,41	1,08	1,27	1,66
KOREAANSE WON	0,47	0,43	0,42	0,38
MEXICAANSE PESO	0,07	0,06	0,50	0,15
MALEISE RINGGIT	0,02	0,02	0,01	0,09
NOORSE KROON	0,21	0,24	0,60	2,03
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,01	0,01	0,01	0,01
INTI PERU	0,00	0,00	0,00	0,03
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,00	0,00	0,01
ZLOTY POLEN	0,02	0,01	0,01	0,09
ROEMEENSE LEI NIEUW	0,00	0,00	0,00	0,04
ZWEEDSE KROON	0,33	0,17	0,14	0,19
SINGAPORE DOLLAR	0,07	0,07	0,10	0,11
THAILANDSE BATH	0,09	0,08	0,06	0,18
NEW TURKISH LIRA	0,01	0,01	0,00	0,00
TAIWAN DOLLAR	0,59	0,51	0,39	0,52
AMERIKAANSE DOLLAR	17,08	13,71	13,19	17,17
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,04	0,04	0,03	0,12
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
Aankopen	252.294.781,95
Verkopen	319.892.166,00
Totaal 1	572.186.947,95
Inschrijvingen	7.274.287,56
Terugbetalingen	77.819.087,96
Totaal 2	85.093.375,52
Gemiddelde van de totale activa	1.108.045.505,64
Omloopsnelheid	43,96%

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 230913-230613	NOK-EUR 11.62238	NOK	253.826.859,54	21.715.979,51	n.v.t.
					13.06.2023

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
2021 - 12	34.519,51	20.417,35	166.300,88	61.608,27	997.653,79	203.224,29	1.200.878,08
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 - 06	3.450,77	2.113,32	58.592,89	12.290,53	809.472,14	168.253,18	977.725,32

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	42.930.291,06	21.295.920,84	207.404.970,56	64.600.137,18
2022 - 12	13.346.951,69	5.870.591,23	169.272.229,58	30.398.019,86
2023 - 06	3.845.961,06	1.937.525,09	65.630.412,55	11.256.813,47

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	1.494.593.916,55	1.280,19	1.069,81
2022 - 12	1.107.653.975,80	1.095,27	900,44
2023 - 06	1.071.826.255,39	1.132,98	919,52

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
2021 - 12	502,26	726,34	983,36	3.100,71	3.936,67	2.939,93	6.876,60
2022 - 12	102,43	7.191,08	304,63	249,41	3.734,47	9.881,60	13.616,07
2023 - 06	52,83	715,90	24,49	193,18	3.762,81	10.404,31	14.167,12

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	533.444,59	730.000,00	1.043.954,59	3.152.998,70
2022 - 12	100.000,00	6.409.504,95	310.504,10	252.913,44
2023 - 06	50.000,00	636.000,00	23.441,17	170.065,04

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	7.321.025,30	1.086,12	1.035,85
2022 - 12	12.022.445,29	929,24	865,47
2023 - 06	12.900.075,31	961,22	892,24

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 - 06	49,82	0,00	0,00	0,00	49,82	0,00	49,82

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 06	4.984,91	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 - 06	5.028,71	100,93	

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 - 06	0,00	8.000,00	0,00	0,00	0,00	8.000,00	8.000,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 06	0,00	800.000,00	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 06	805.765,57		100,72

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 - 06	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 - 06	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 - 06	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 - 06	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 - 06	0,00	0,00	0,00	0,00

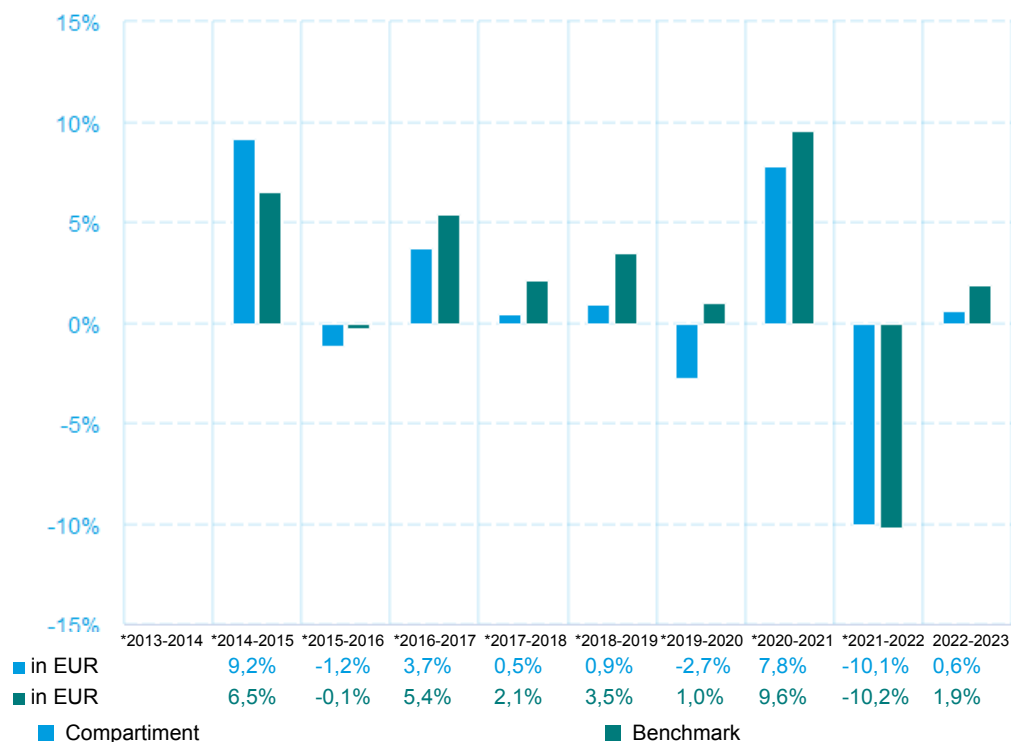
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 06	0,00		

2.4.5. Rendementscijfers

Comfort Portfolio Shares

BE6258734035

Horizon KBC Defensive Comfort Portfolio Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 30/06/2023 (in EUR)

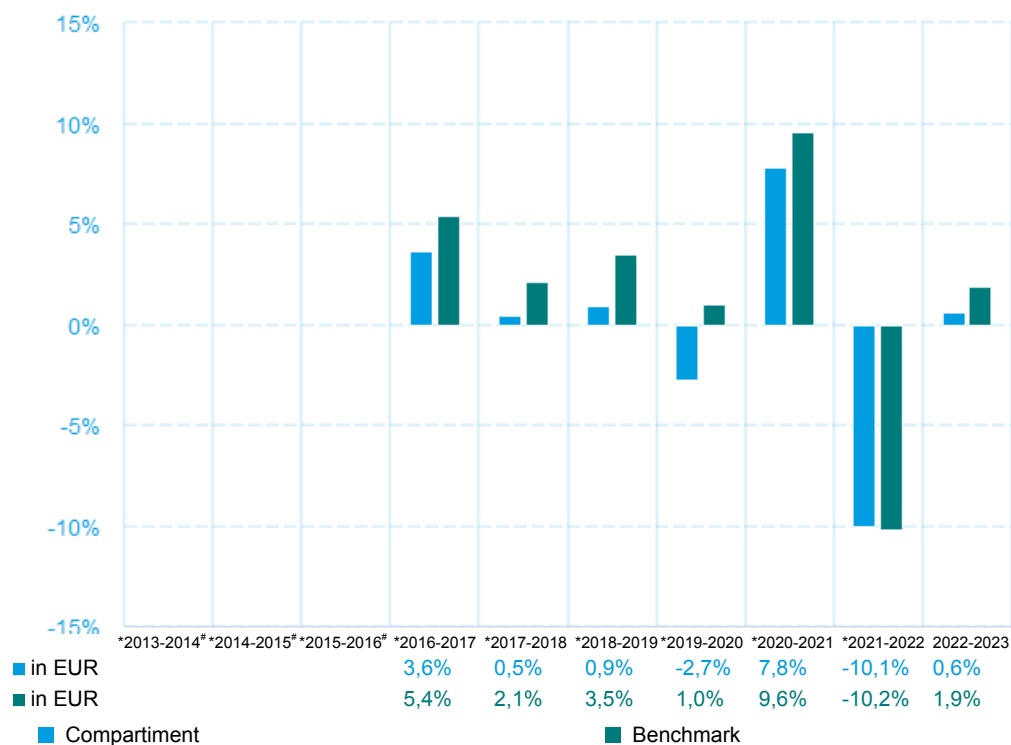


* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Comfort Portfolio Shares

BE6258735040

Horizon KBC Defensive Comfort Portfolio Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 30/06/2023 (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	0,56%	1,92%	-0,83%	0,09%	-0,87%	0,94%			11/12/2013	1,32%
DIV	BE6258735040	EUR	0,56%	1,92%	-0,83%	0,09%	-0,87%	0,94%			23/09/2015	0,31%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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:

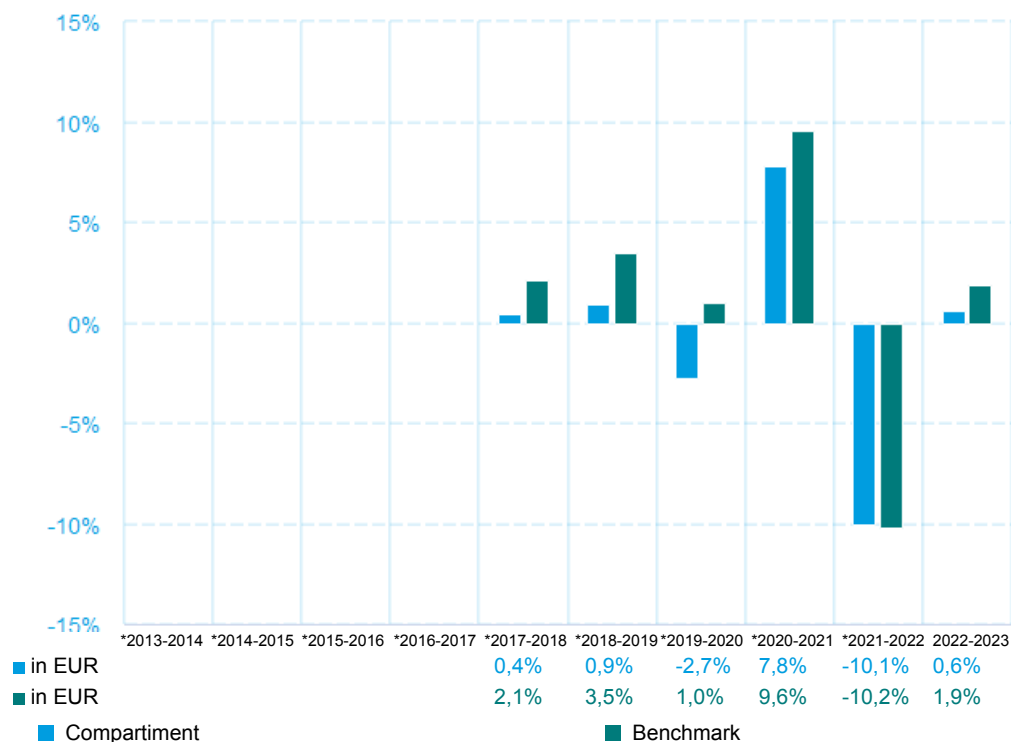
$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$$i = 1 \dots N$$
 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 uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Classic Shares CSOB Private Banking

BE6294806888

Horizon KBC Defensive Classic Shares CSOB Private Banking KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 30/06/2023 (in EUR)

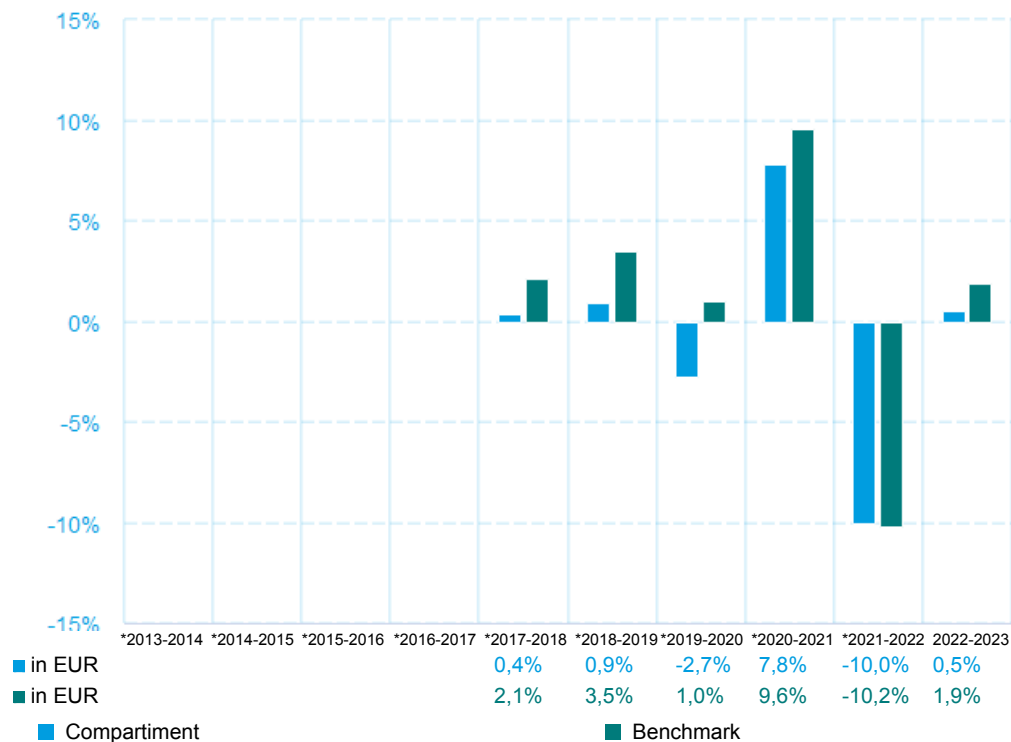


* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Classic Shares CSOB Private Banking

BE6294805872

Horizon KBC Defensive Classic Shares CSOB Private Banking DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 30/06/2023 (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	0,56%	1,92%	-0,83%	0,09%	-0,87%	0,94%			30/06/2017	-0,66%
DIV	BE6294805872	EUR	0,51%	1,92%	-0,85%	0,09%	-0,89%	0,94%			30/06/2017	-0,68%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructurerings.
- 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 ... 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 uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Comfort Shares

BE6341878187

Horizon KBC Defensive Comfort Shares KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (in EUR)

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

Classic Shares

BE6341876165
Horizon KBC Defensive Classic Shares KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (in EUR)

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

Classic Shares

BE6341877171
Horizon KBC Defensive Classic Shares DIV
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (in EUR)

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

Comfort Plus Shares

BE6343672661
Horizon KBC Defensive Comfort Plus Shares KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (in EUR)

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

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Comfort Portfolio Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,224%

Transactiekosten: 0,024%

Comfort Portfolio Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,225%

Transactiekosten: 0,024%

Classic Shares CSOB Private Banking Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,224%

Transactiekosten: 0,024%

Classic Shares CSOB Private Banking Distributie :

Lopende kosten : 1,269%

Transactiekosten: 0,024%

Comfort Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Plus Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Plus Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Prime Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Prime Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheerverenootschap heeft 53,09% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

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

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

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 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 - 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 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 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

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

2.2. 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 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, bijkopen 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 informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en 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').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

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, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-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.

De positie in volgende fondsen bedroeg meer dan 25% van het aantal uitstaande rechten van deelneming van dat compartiment:

- KBC Bonds Strategic Accents: 25,66%
- KBC Bonds Strategic Broad 30/70: 25,72%
- KBC Bonds Strategic Broad 40/60: 25,74%
- KBC Bonds Strategic Broad 50/50: 25,76%
- KBC Bonds Strategic Broad 60/40: 25,76%
- KBC Bonds Strategic Broad 70/30: 25,76%
- KBC Multi Interest Cash 5 Month Duration: 33,61%

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 beheervennootschap 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.

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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
TOTAAL NETTO ACTIEF		1.681.589.610,58	1.738.284.943,41
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	1.663.275.686,19	1.716.135.710,31
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten (+/-)	-1.712.145,11	
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)		-2.831,39
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)	1.371.272,34	8.237,72
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	5.727.326,76	87.748.375,80
	c) Collateral	11.373.553,32	46.701,53
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-598.360,21	-65.670.276,24
	c) Ontleningen (-)	-1.909.054,64	-1.024.753,78
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	4.758.046,19	1.813.928,32
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	6.671,49	6.801,60
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-703.385,75	-776.950,46
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	1.681.589.610,58	1.738.284.943,41
A.	Kapitaal	1.635.565.938,51	1.943.666.484,95
B.	Deelneming in het resultaat	-1.504,96	
D.	Resultaat van de periode	46.025.177,03	-205.381.541,54

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's	11.373.553,32	46.701,53
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	374.352.279,95	
III.B.	Verkochte termijncontracten		-10.556.495,95

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	60.670.931,99	-189.880.780,15
F.	Financiële derivaten		
a)	Op obligaties		
	Termijncontracten	1.773.558,74	-1.722.954,99
I)	Op financiële indexen		
	Termijncontracten	-615.940,10	-6.541.545,65
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
a)	Financiële derivaten		
	Termijncontracten		-2.831,39
b)	Andere wisselposities en verrichtingen	-4.695.972,70	4.827.430,10
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	25.972.501,52	59.558.636,77
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	140.824.275,01	-155.765.754,95
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-18.982.225,66	-40.207.290,36
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-90.681.972,94	-56.906.273,54
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
a)	Effecten en geldmarkt instrumenten	-132,82	-10,98
b)	Deposito's en liquide middelen	188.067,13	432,91
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-796,13	-34.711,44
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	3.095,49	19.595,69
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-743.963,23	-822.170,22
B.	Financiële kosten (-)	-5.941,73	-2.273,30
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer		
	Classic Shares	-9.228.344,55	-9.900.353,14
	Comfort Shares	0,00	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-22.870,42	-17.414,19
	Institutional F shares BG EUR	-269.587,31	-190.954,13
	Institutional F shares BG BGN	-93.026,48	-96.075,56
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-834.538,08	-918.792,22
E.	Administratiekosten (-)	9,49	-13,10
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-3.684,05	-1.697,42
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-6.093,07	-4.319,84
J.	Taksen		
	Classic Shares	-8.661,28	-10.458,40
	Comfort Shares	0,00	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-27,18	-23,26
	Institutional F shares BG EUR	-15,24	-10,79
	Institutional F shares BG BGN	-6,05	-5,36
L.	Andere kosten (-)	-80.885,39	-81.604,71

	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-11.107.400,90	-12.060.859,46
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	46.025.177,03	-205.381.541,54
VII.	Resultaat van de periode	46.025.177,03	-205.381.541,54

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon KBC Defensive Balanced

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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>							
KBC BONDS EMU SHORT MEDIUM IS B KAP	148.570,00	EUR	1.051,980	156.292.668,60	25,72	9,40	9,30
KBC BONDS SRI STRAT EURO CORPORATE BONDS ISB C	167.686,00	EUR	928,440	155.686.389,80	25,68	9,36	9,26
KBC BONDS SRI STRATEGIC CORPORATE BONDS ISB CA	168.302,00	EUR	926,520	155.935.169,00	25,70	9,38	9,27
KBC BONDS STRATEGIC CORPORATE BONDS	162.682,00	EUR	960,510	156.257.687,80	25,73	9,40	9,29
KBC BONDS STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS	163.190,00	EUR	957,410	156.239.737,90	25,72	9,40	9,29
KBC BONDS STRATEGIC GOVERNMENT BONDS	64.572,00	EUR	762,360	49.227.109,92	25,63	2,96	2,93
<u>Aandelenfondsen</u>							
KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	58.959,09	JPY	95.438,000	35.684.063,38	4,66	2,15	2,12
KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	18.762,65	EUR	1.969,950	36.961.488,28	4,53	2,22	2,20
KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	35.243,00	EUR	702,470	24.757.150,21	3,61	1,49	1,47
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	18.034,45	USD	4.315,270	71.332.299,09	4,10	4,29	4,24
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	112.808,51	EUR	631,300	71.216.010,47	4,98	4,28	4,24
KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	22.758,00	EUR	1.413,630	32.171.391,54	4,90	1,94	1,91
KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	55.723,05	EUR	1.278,080	71.218.511,91	4,96	4,28	4,24
KBC EQUITY FUND WORLD IB C	61.163,00	EUR	1.397,530	85.477.127,39	4,22	5,14	5,08
<u>Liquideiteitsfondsen</u>							
KBC MULTI INTEREST RI CASH STANDARD DURATION ISB	101.771,00	EUR	977,928	99.524.710,49	19,74	5,99	5,92
KBC MULTI INTEREST RI CASH 4 MONTH DURATION IS B	103.539,00	EUR	961,214	99.523.136,35	17,05	5,99	5,92
KBC MULTI INTEREST RI 3 MONTH DURATION - IS B KAP	103.997,00	EUR	957,110	99.536.568,67	17,05	5,99	5,92
KBC MULTI INTEREST 5 MONTH DURATION IS B	103.700,00	EUR	959,564	99.506.786,80	34,37	5,98	5,92
KBC PARTICIPATION CASH PLUS IS B KAP	6.628,00	EUR	1.015,039	6.727.678,49	0,74	0,41	0,40
Totaal beleggingsfondsen				1.663.275.686,00		100,02	98,91
Opties en futures							
Futures genoteerd op beurs							
<u>Duitsland</u>							
EURO - STOXX 50 Sep-23	335,00	EUR	4.427,000	14.830.450,00		0,89	0,88
EURO SCHATZ Sep-23	1.202,00	EUR	104,850	126.029.700,00		7,58	7,50
EUROBUND Sep-23	727,00	EUR	133,740	97.228.980,00		5,85	5,78
<u>Japan</u>							
NIKKEI-INDEX Sep-23	164,00	JPY	33.175,000	17.251.505,72		1,04	1,03
<u>V.K.</u>							
FTSE 100 ID X FUT Sep-23	205,00	GBP	7.541,500	18.015.734,51		1,08	1,07
<u>V.S.A.</u>							
STAND & POORS Sep-23	491,00	USD	4.488,250	100.995.909,70		6,07	6,01
Orderrekeningen (future)							
<u>Duitsland</u>							
EURO - STOXX 50 Sep-23	-14.757.690,00	EUR	1,000	-14.757.690,00		-0,89	-0,88
EURO SCHATZ Jun-23	-0,06	EUR	1,000	-0,06		0,00	0,00
EURO SCHATZ Sep-23	-126.968.525,00	EUR	1,000	-126.968.525,00		-7,63	-7,55
EUROBUND Jun-23	-0,05	EUR	1,000	-0,05		0,00	0,00
EUROBUND Sep-23	-98.002.300,00	EUR	1,000	-98.002.300,00		-5,89	-5,83
<u>Japan</u>							
NIKKEI-INDEX Sep-23	-2.704.725.807,00	JPY	1,000	-17.152.422,57		-1,03	-1,02
<u>V.K.</u>							
FTSE 100 ID X FUT Sep-23	-15.654.585,00	GBP	1,000	-18.242.398,39		-1,10	-1,09
<u>V.S.A.</u>							
STAND & POORS Sep-23	-108.630.670,00	USD	1,000	-99.569.816,65		-5,99	-5,92
Totaal opties en futures				-340.872,77		-0,02	-0,02
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				1.662.934.813,00		100,00	98,89

LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EURO	-1.577.080,98	EUR	1,000	-1.577.080,98		0,00	-0,09
KBC GROUP GBP	140.953,39	GBP	1,000	164.253,98		0,00	0,01
KBC GROUP JPY	19.283.599,00	JPY	1,000	122.289,82		0,00	0,01
KBC GROUP NEW BULGAARSE LEVA	813.690,12	BGN	1,000	416.031,94		0,00	0,03
KBC GROUP NOK	-0,12	NOK	1,000	-0,01		0,00	0,00
KBC GROUP PLN	-0,48	PLN	1,000	-0,11		0,00	0,00
KBC GROUP USD	2.020.854,98	USD	1,000	1.852.296,04		0,00	0,11
Totaal zichtrekeningen				977.790,68		0,00	0,06
Beheerde futuresrekeningen							
<u>V.S.A.</u>							
JPMORGAN CHASE & CO EURO FUT REK	1.834.372,21	EUR	1,000	1.834.372,21		0,00	0,11
JPMORGAN CHASE & CO FUT.REK.GBP	316.485,00	GBP	1,000	368.802,20		0,00	0,02
JPMORGAN CHASE & CO JPY FUT REK	-13.758.372,00	JPY	1,000	-87.250,77		0,00	-0,01
JPMORGAN CHASE & CO USD FUT REK	-266.992,54	USD	1,000	-244.722,77		0,00	-0,02
Totaal beheerde futurerekeningen				1.871.200,87		0,00	0,11
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				2.848.991,55		0,00	0,17
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	5.727.326,76	EUR	1,000	5.727.326,76		0,00	0,34
<u>V.S.A.</u>							
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING EUR	4.446.733,70	EUR	1,000	4.446.733,70		0,00	0,26
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING GBP	833.325,00	GBP	1,000	971.079,50		0,00	0,06
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING JPY	144.320.000,00	JPY	1,000	915.226,83		0,00	0,05
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING USD	5.499.200,00	USD	1,000	5.040.513,29		0,00	0,30
Totaal vorderingen				17.100.880,08		0,00	1,02
Schulden							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-598.360,21	EUR	1,000	-598.360,21		0,00	-0,04
Totaal schulden				-598.360,21		0,00	-0,04
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				16.502.519,87		0,00	0,98
ANDERE							
Verlopen interesten		EUR		6.671,49		0,00	0,00
Te betalen kosten		EUR		-703.385,75		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				-696.714,26		0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				1.681.589.611,00		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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Ver.Arab.Emir.	0,01	0,09	0,01	0,29
Argentinië	0,09	0,03	0,04	0,01
Australië	0,84	0,57	0,84	0,85
Oostenrijk	1,52	1,13	1,40	2,02
België	5,84	15,82	14,26	8,40
Bermuda	0,27	0,15	0,12	0,06
Brazilië	0,09	0,05	0,06	0,07
Canada	1,25	1,54	1,34	1,30
Zwitserland	1,09	0,93	1,08	1,49
Chili	0,01	0,01	0,01	0,01
China	0,89	1,63	2,50	1,57
Kaaimaneilanden	0,14	0,12	0,13	0,08
Cyprus	0,16	0,00	0,02	0,01
Duitsland	11,08	5,91	5,78	8,93
Denemarken	0,48	0,20	0,54	0,66
Spanje	3,82	2,80	3,94	5,37
Europa	0,31	0,31	0,40	-1,30
Finland	0,29	1,03	0,78	0,68
Frankrijk	19,72	31,69	27,11	23,30
V.K.	2,52	4,00	3,24	4,08

Hong Kong	0,49	0,37	0,38	0,38
Hongarije	0,01	0,00	0,00	0,00
Indië	0,62	0,42	0,47	0,53
Indonesië	0,03	0,03	0,03	0,04
Ierland	1,41	0,84	1,11	1,10
Italië	6,05	4,04	5,13	7,15
Japan	2,10	1,39	1,86	2,28
Zuid-Korea	0,71	0,59	1,46	1,39
Letland	0,01	0,00	0,00	0,00
Luxemburg	0,69	2,49	0,46	0,66
Mexico	0,40	0,14	0,16	0,12
Maleisië	0,03	0,02	0,02	0,01
Nederland	5,31	3,32	4,05	6,21
Noorwegen	0,46	0,57	0,31	0,25
Nieuw Zeeland	0,02	0,01	0,02	0,02
Peru	0,01	0,00	0,00	0,00
Filipijnen	0,00	0,00	0,00	0,01
Polen	0,02	0,01	0,02	0,01
Portugal	0,25	0,43	0,48	0,49
Roemenië	0,09	0,00	0,00	0,01
Rusland	0,04	0,00	0,00	0,00
Singapore	0,10	0,08	0,11	0,12
Slovakije	0,01	0,00	0,00	0,00
Zweden	0,86	1,20	0,77	0,83
Thailand	0,10	0,09	0,09	0,08
Turkije	0,01	0,01	0,00	0,00
Taiwan	0,80	0,51	0,50	0,53
V.S.A.	28,85	15,39	18,93	19,88
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,05	0,00	0,00	0,00
Zuid-Afrika	0,05	0,04	0,04	0,02
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Cyclische Sectoren	7,21	5,66	6,08	6,06
Consumenten(Cyclisch)	7,52	5,63	4,65	5,64
Consumenten(Niet cyclisch)	3,82	2,89	3,25	3,76
Farma	6,97	4,15	4,98	4,73
Financiële sectoren	17,08	20,75	21,07	20,57
Technologie	13,82	6,40	7,71	7,97
Telecommunicatie	1,42	1,18	0,89	1,54
Nutsbedrijven	0,69	1,08	0,94	1,11
Vastgoed	1,17	0,60	0,66	1,13
Overheid	39,29	50,41	48,74	47,64
Diversen	1,01	1,25	1,03	-0,15
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,55	0,36	0,56	0,53
NEW BULGAARSE LEVA	0,05	0,00	0,02	0,02
BRAZILIAANSE REAL	0,09	0,05	0,06	0,07
CANADESE DOLLAR	1,12	0,82	0,84	0,59
ZWITSERSE FRANK	1,01	0,74	0,84	0,92
CHILEENSE PESO	0,01	0,01	0,01	0,01
YUAN CHINA	0,00	0,47	0,38	0,20
DEENSE KROON	0,33	0,19	0,33	0,21
EURO	62,34	77,92	73,17	75,85
BRITS POND	1,62	1,20	1,46	1,11
HONG KONG DOLLAR	1,06	0,91	0,91	0,77
HONGARIJE FORINT	0,01	0,00	0,00	0,00
INDONESISCHE RUPIAH	0,03	0,03	0,03	0,04
INDIE RUPEE	0,62	0,42	0,47	0,52
JAPANSE YEN	1,97	1,10	1,71	1,86
KOREAANSE WON	0,66	0,46	0,53	0,40
MEXICAANSE PESO	0,09	0,06	0,06	0,04
MALEISE RINGGIT	0,03	0,02	0,02	0,01
NOORSE KROON	0,28	0,25	0,15	0,03
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,01	0,01	0,01	0,01
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,00	0,00	0,01
ZLOTY POLEN	0,02	0,01	0,02	0,01
ZWEEDSE KROON	0,43	0,17	0,16	0,20
SINGAPORE DOLLAR	0,10	0,08	0,11	0,12
THAILANDSE BATH	0,10	0,09	0,09	0,08
NEW TURKISH LIRA	0,01	0,01	0,00	0,00
TAIWAN DOLLAR	0,81	0,52	0,51	0,54
AMERIKAANSE DOLLAR	26,60	14,06	17,51	15,83
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,05	0,04	0,04	0,02
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
Aankopen	521.268.814,18
Verkopen	562.103.088,74
Totaal 1	1.083.371.902,92
Inschrijvingen	44.501.967,34
Terugbetalingen	60.398.173,09
Totaal 2	104.900.140,43
Gemiddelde van de totale activa	1.672.349.155,86
Omloopsnelheid	58,51%

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: Fonds volgens Expertease-model, waarvan de doelen dagelijks veranderen. Er wordt gehandeld zodra afwijkingen van het doel buiten een vooraf vastgesteld interval komen. Ook worden futuresposities periodiek gesloten om het evenwicht via fondscertificaten volledig te herstellen.

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 SEP 23	EUR	97.228.980,00	97.228.980,00	1.000,00	14.06.2023
EUROSTOX SEP 23	EUR	14.830.450,00	14.830.450,00	10,00	14.06.2023
EURSCHAT SEP 23	EUR	126.029.700,00	126.029.700,00	1.000,00	14.06.2023
FTSE SEP 23	GBP	15.460.075,00	18.015.734,51	10,00	14.06.2023
JPMORGAN DEKKING EUR	EUR	4.446.733,70	4.446.733,70	n.v.t.	30.06.2023
JPMORGAN DEKKING GBP	GBP	833.325,00	971.079,50	n.v.t.	14.06.2023
JPMORGAN DEKKING JPY	JPY	144.320.000,00	915.226,83	n.v.t.	23.06.2023
JPMORGAN DEKKING USD	USD	5.499.200,00	5.040.513,29	n.v.t.	14.06.2023
NIKKEI SEP 23	JPY	2.720.350.000,00	17.251.505,72	500,00	15.06.2023
STPOORS SEP 23	USD	110.186.537,50	100.995.909,72	50,00	14.06.2023

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
2021 - 12	93.686,01	17.650,56	182.985,05	29.721,38	1.613.852,50	241.332,69	1.855.185,19
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 - 06	11.156,17	770,47	52.605,20	9.812,24	1.495.424,50	216.959,73	1.712.384,23

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	94.163.679,74	17.115.028,92	184.692.274,94	28.869.761,50
2022 - 12	45.555.055,44	4.688.632,96	119.367.518,40	18.649.326,04
2023 - 06	10.359.808,82	676.683,40	48.864.608,15	8.616.629,20

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	1.931.262.782,95	1.046,37	1.005,14
2022 - 12	1.602.274.600,50	914,67	869,63
2023 - 06	1.597.616.909,35	940,16	883,46

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
2021 - 12	269,00	820,00	69,32	1.502,00	2.729,19	1.355,00	4.084,19
2022 - 12	0,00	1.729,00	343,00	111,00	2.386,19	2.973,00	5.359,19
2023 - 06	62,13	0,00	92,00	46,25	2.356,32	2.926,75	5.283,07

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	284.567,15	829.719,80	73.168,25	1.565.738,42
2022 - 12	0,00	1.601.573,22	333.063,71	110.350,78
2023 - 06	60.000,33	0,00	89.612,28	43.146,17

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	4.400.037,22	1.082,82	1.066,29
2022 - 12	4.998.465,14	948,92	919,67
2023 - 06	5.053.641,38	976,57	940,47

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
2021 - 12	34.819,42		871,00		33.948,42		33.948,42
2022 - 12	4.030,76		4.483,00		33.496,18		33.496,18
2023 - 06	33.360,15		1.751,00		65.105,33		65.105,33

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	35.669.000,00		909.008,93	
2022 - 12	4.018.000,00		4.351.645,24	
2023 - 06	31.120.000,00		1.643.462,79	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	35.854.657,18	1.056,15	
2022 - 12	30.923.519,36	923,20	
2023 - 06	61.766.557,51	948,72	

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
2021 - 12	34.105,02		1.782,00		32.323,02		32.323,02
2022 - 12	6.937,80		6.741,00		32.519,81		32.519,81
2023 - 06	4.784,07		1.835,00		35.468,88		35.468,88

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Bulgaarse Leva)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	34.962.343,26		1.860.181,64	
2022 - 12	6.865.792,22		6.470.507,89	
2023 - 06	4.463.968,95		1.714.768,58	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Bulgaarse Leva)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	34.029.981,76	1.052,81	
2022 - 12	29.925.826,65	920,23	
2023 - 06	33.547.476,43	945,83	

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 - 06	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 - 06	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 - 06	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 - 06	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 - 06	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 - 06	0,00		

Comfort Prime Shares

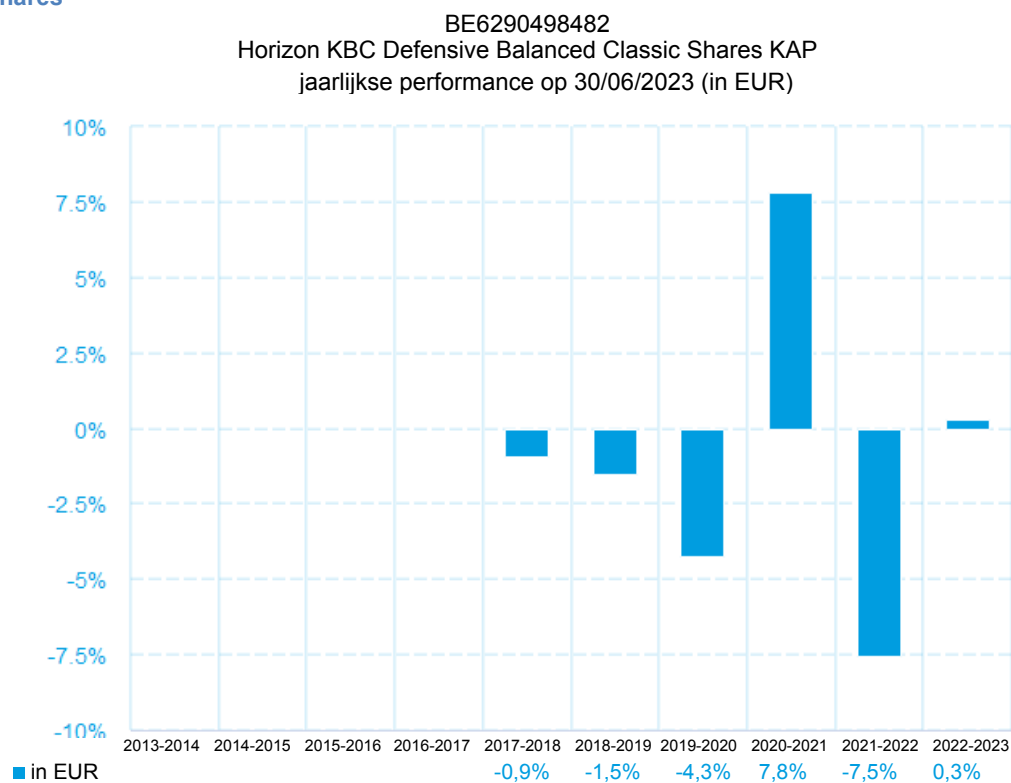
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 06	0,00	0,00	0,00	0,00

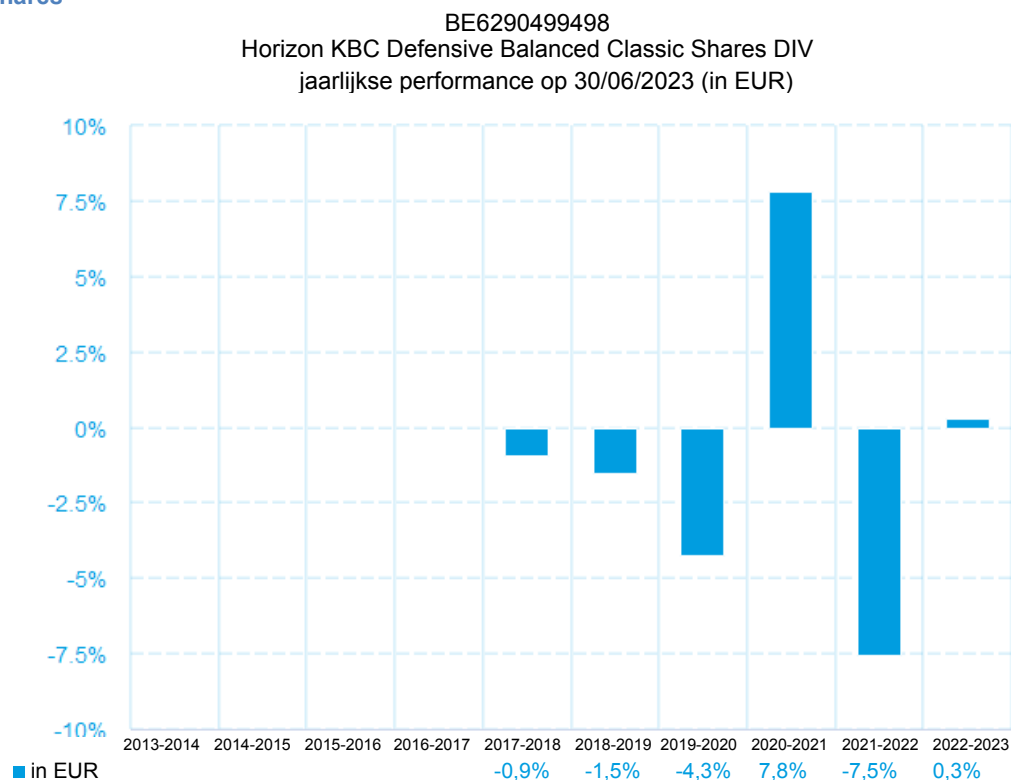
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 06	0,00		

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	0,30%		-0,00%		-1,17%				31/01/2017	-0,96%
DIV	BE6290499498	EUR	0,30%		-0,00%		-1,18%				31/01/2017	-0,96%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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:

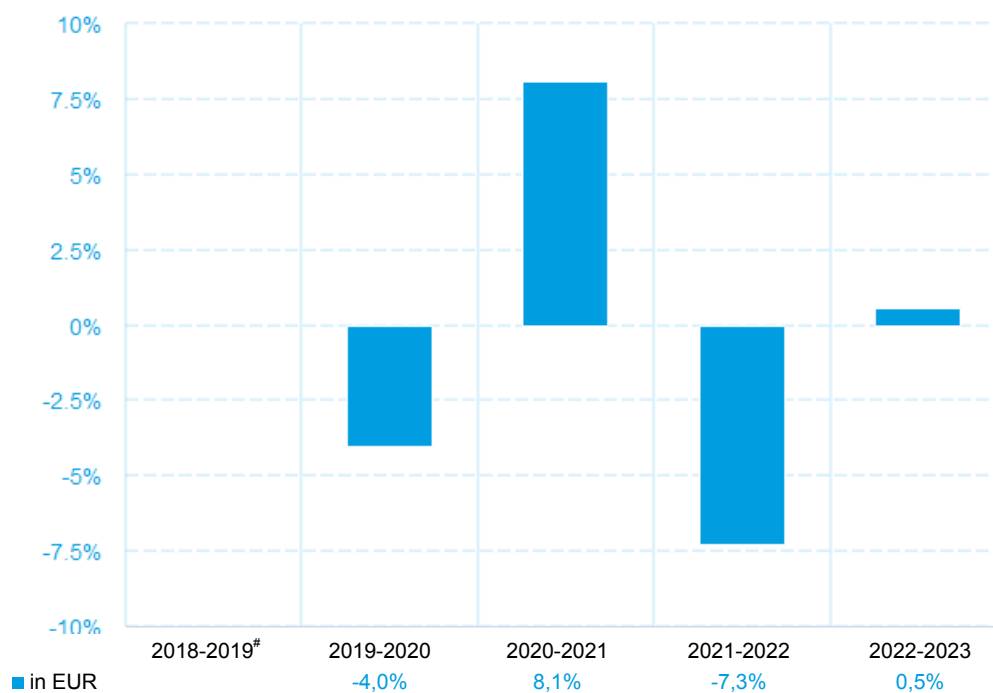
$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$
met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en 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 uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Comfort Portfolio Shares

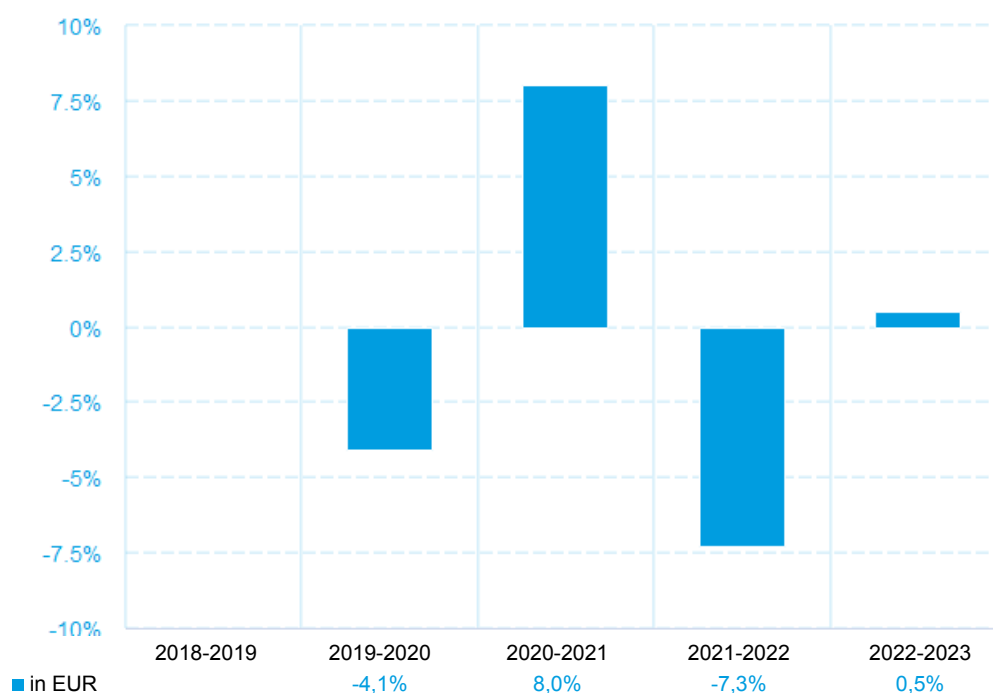
BE6311868788
Horizon KBC Defensive Balanced Comfort Portfolio Shares KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (in EUR)



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 Portfolio Shares

BE6311870800
Horizon KBC Defensive Balanced Comfort Portfolio Shares DIV
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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	0,55%		0,25%						03/06/2019	-0,56%
DIV	BE6311870800	EUR	0,52%		0,22%						03/06/2019	-0,58%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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:

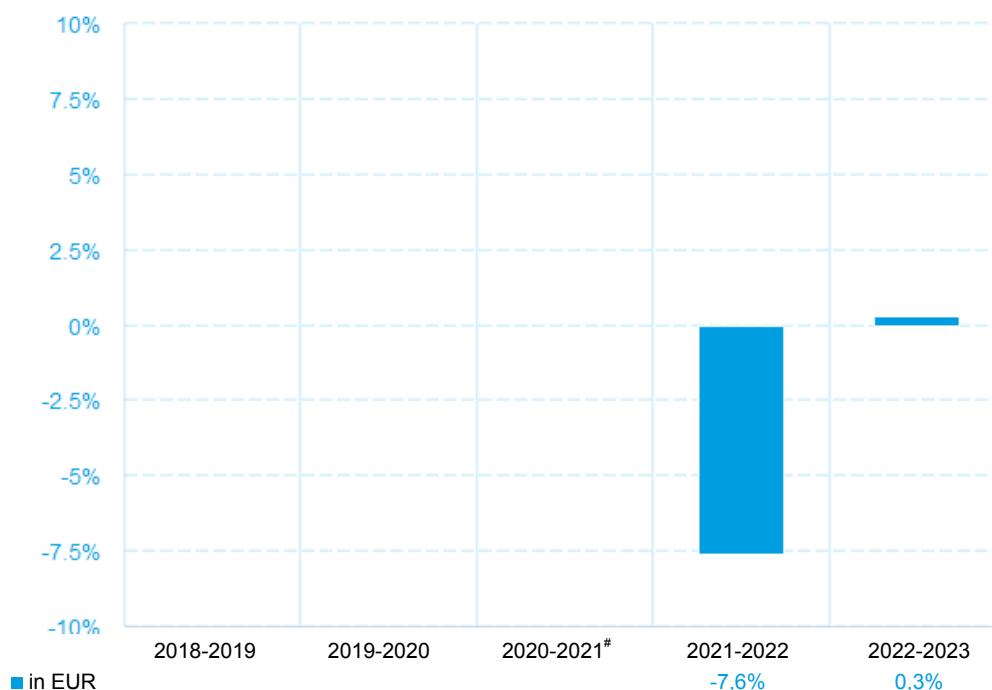
$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$
 met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
 met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
 met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D 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 uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Institutional F shares BG EUR

BE6324083714
Horizon KBC Defensive Balanced Institutional F shares BG EUR KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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	0,27%								12/03/2021	-2,46%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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:

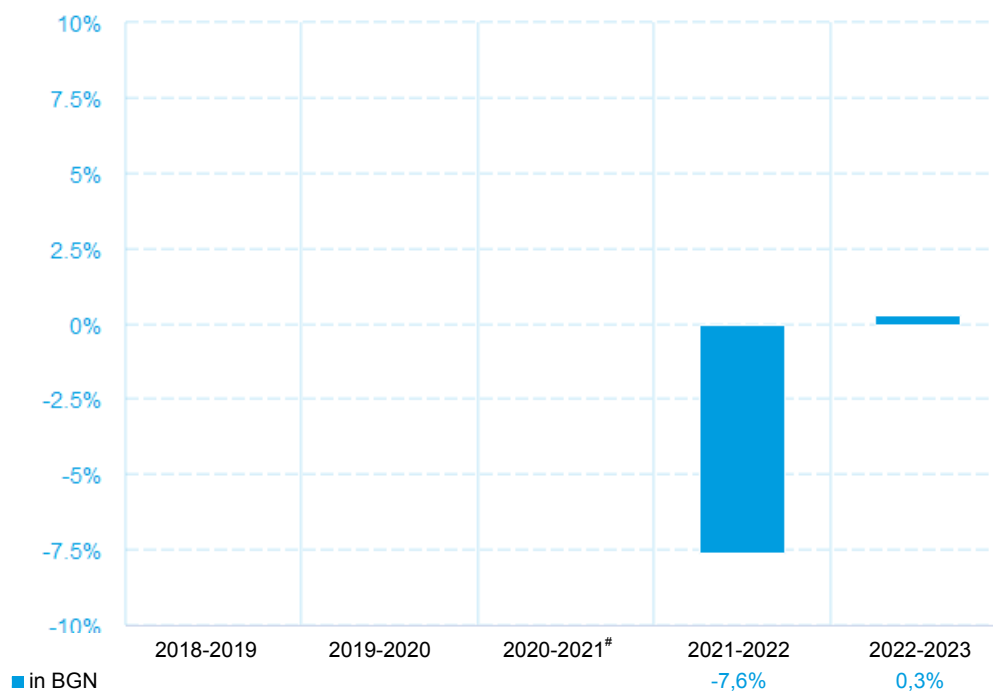
$$\left[\frac{NIW(D)}{NIW(Y)} \right]^{1/X} - 1$$
 met $Y = D - X$
 Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

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

Institutional F shares BG BGN

BE6324084720
Horizon KBC Defensive Balanced Institutional F shares BG BGN KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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	0,29%								12/03/2021	-2,60%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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 uitgaven 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 op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (in EUR)

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

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,684%

Transactiekosten: 0,024%

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,683%

Transactiekosten: 0,024%

Comfort Portfolio Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,433%

Transactiekosten: 0,024%

Comfort Portfolio Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,469%

Transactiekosten: 0,024%

Institutional F shares BG EUR Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,713%

Transactiekosten: 0,024%

Institutional F shares BG BGN Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,690%

Transactiekosten: 0,024%

Comfort Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Plus Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Plus Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Prime Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Prime Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheerverenootschap heeft 53,08% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

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

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

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)	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 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.

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.

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 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 Bonds - Strategic Broad 70/30 - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 30/70 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 40/60 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 60/40 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Accents - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
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

2.2. 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 aandelenrelaterende beleggingen (hierna "het aandelenluik"), obligaties en/of obligatielerelaterende 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.

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.

Deze benadering zal vanaf 2 september 2022 geleidelijk geïmplementeerd worden in de portefeuille. 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 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.

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-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 **koolstofintensiteit**, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;

(3) duurzame ontwikkeling ondersteunen, door emittenten op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de **duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN**.

(4) duurzame ontwikkeling ondersteunen, door de transitie naar een duurzamere wereld te bevorderen via **obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten**.

Meer informatie over de doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

(1) ESG-score

De bijdrage tot de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van de emittenten wordt gemeten aan de hand van een ESG-score. Die score vertegenwoordigt de geaggregeerde prestatiebeoordeling van een bepaalde entiteit 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).

De ESG-score 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.

Om deze doelstelling te bereiken wordt de ESG-score 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).

Meer informatie over de ESG-score en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(2) Koolstofintensiteit

De doelstelling om de beperking van de klimaatverandering te bevorderen, door de voorkeur te geven aan emittenten met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling 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 koolstofintensiteit. Voor bedrijven wordt de koolstofintensiteit 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 lopende prijzen, 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 koolstofintensiteit en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen verbindt het compartiment zich ertoe een minimumaandeel van de portefeuille te beleggen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. De duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN omvatten zowel sociale- als milieudoelstellingen. Instrumenten van emittenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', overeenkomstig artikel 2, lid 17, van de SFDR.

Wanneer een bedrijf bijdraagt tot ten minste één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, en tegelijkertijd tegen geen enkele van deze doelstellingen indruist, wordt een bedrijf aanzien als een bedrijf dat bijdraagt 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 ander 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.

Daarnaast kan de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten.

Meer informatie hierover en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen .

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(4) 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. Instrumenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', in overeenstemming met artikel 2, lid 17, van de SFDR.

Meer informatie over obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

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, 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 streeft het compartiment er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU. Het percentage dat ten allen tijde belegd wordt in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU is 0%. De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Dit zal regelmatig worden opgevolgd en zodra voldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar zijn en er definitieve technische reguleringsnormen worden gepubliceerd die meer gedetailleerde richtlijnen verschaffen met betrekking tot de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector en over hoe de Taxonomie-informatie publiek dient te worden gemaakt, zal het prospectus worden aangepast.

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.

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.

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, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-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.

Het fonds begon 2023 onderwogen in aandelen ten opzichte van obligaties en cash. Het eerste kwartaal vormde een positieve start van het jaar doordat de Europese aardgasprijzen meer dan verwacht daalden, waardoor er, althans tijdelijk, een einde kwam aan een extreem dure fase van de energiecrisis. Het risico op langdurige en kritieke energietekorten tijdens de winter is daardoor aanzienlijk verminderd. Terwijl de wereldwijde inflatie zijn hoogtepunt leek te hebben bereikt, vertaalde de onzekere economische situatie zich in volatiliteit op de aandelenmarkten. De hoop op een snelle afkoeling van de inflatie en een bijsturing van het strenge rentebeleid werd afgewisseld met de vrees voor meer renteverhogingen en een meer uitgesproken terugval van de economie en de bedrijfswinsten.

Ook het tweede kwartaal was positief voor het fonds omdat de markten goed reageerden op het feit dat de resultaten over het eerste kwartaal beter uitvielen dan verwacht. De winstgroei in de VS was hoger dan verwacht en Europa doet het ook beter. Terwijl de centrale banken verwachten dat de rentes midden 2023 hun hoogtepunt zullen bereiken, kijken de beleggers uit naar een pauze en sommigen hopen zelfs op een eerste renteverlaging. Als gevolg van de markttrend is de fondsdoelallocatie in de eerste helft van 2023 consequent overgeschakeld op aandelen en vastrentende instrumenten door de blootstelling aan cash met ongeveer 28% te verlagen. De prestaties van het fonds werden positief beïnvloed door het beschreven marktklimaat.

2.1.8. Toekomstig beleid

Dit fonds zal na de verslagperiode deel uitmaken van een fusie.

Toekomstige investeringen en de allocatie naar risicovolle activa zullen worden bepaald door het ExpertEase-model.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 2 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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: 2 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	1.292.634.123,57	1.350.117.878,82
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	1.284.460.573,26	1.341.160.147,40
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten (+/-)	-1.298.770,00	
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)	1.199.375,88	-4.259,67
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	184.244,23	70.480.353,97
	c) Collateral	8.564.171,20	25.945,29
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-652.420,21	-58.348.167,79
	c) Ontleningen (-)	-1.072.147,05	-3.604.074,68
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	1.805.271,24	1.069.718,10
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	16.786,24	
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-572.961,22	-661.783,80
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	1.292.634.123,57	1.350.117.878,82
A.	Kapitaal	1.254.919.072,74	1.524.084.351,77
B.	Deelneming in het resultaat	-2.258,48	
D.	Resultaat van de periode	37.717.309,31	-173.966.472,95

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's	8.564.171,20	25.945,29
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	281.068.633,38	462.931,64

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	46.237.957,17	-157.240.965,64
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten	1.359.961,53	-1.668.517,81
	I) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	-938.229,08	-5.584.652,00
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-56.328,81	-13.312,58
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	14.492.384,37	40.421.113,92
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	103.684.086,97	-127.745.087,22
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-16.590.086,13	-35.253.673,54
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-54.983.024,40	-41.929.801,19
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	124.634,02	1,51
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-3,17	-36.981,65
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	2.425,81	
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-907.288,40	-787.385,91
B.	Financiële kosten (-)	475,45	-1.538,72
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-7.276.726,26	-7.633.951,21
	Comfort Shares	0,00	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-137.615,92	-155.153,47
	Institutional F shares BG	-841,12	-302,31
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-647.295,33	-710.300,70
E.	Administratiekosten (-)	26,62	-16,09
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-7.313,54	-1.315,69
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-21.785,44	-3.806,68
J.	Taksen		
	Classic Shares	-4.249,82	-4.637,16
	Comfort Shares	0,00	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-99,28	-118,74
	Institutional F shares BG	-0,41	0,00
L.	Andere kosten (-)	-55.890,35	-86.444,00
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-8.886.051,50	-9.459.024,92

V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	37.717.309,31	-173.966.472,95
VII.	Resultaat van de periode	37.717.309,31	-173.966.472,95

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 30/06/2023	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>							
KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	101.748,00	EUR	1.188,030	120.879.676,40	2,51	9,41	9,35
KBC BONDS HIGH INTEREST RI IB CAP	17.763,00	EUR	890,120	15.811.201,56	4,33	1,23	1,22
KBC BONDS STRAT ACCENTS RI IB CAP	72.311,00	EUR	788,720	57.033.131,92	7,07	4,44	4,41
KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	126.750,00	EUR	877,370	111.206.647,50	4,28	8,66	8,60
KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	127.424,00	EUR	872,940	111.233.506,60	4,27	8,66	8,61
KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	128.963,00	EUR	863,160	111.315.703,10	4,28	8,67	8,61
KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	40.706,00	EUR	2.739,640	111.519.785,80	4,08	8,68	8,63
<u>Aandelenfondsen</u>							
KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC RESPONSIBLE I IB EUR C	23.089,00	EUR	1.161,950	26.828.263,55	3,90	2,09	2,08
KBC EQUITY FUND EF EUROZONE RI ISB CAP	18.759,00	EUR	1.247,800	23.407.480,20	3,16	1,82	1,81
KBC EQUITY FUND EM MARKETS RESPONSIBLE INVESTING IB	18.286,00	EUR	1.421,580	25.995.011,88	2,67	2,02	2,01
KBC EQUITY FUND KBCEF NORTH AMERIC.CONT.RI ISB EUR C	36.661,00	EUR	1.529,510	56.073.366,11	3,90	4,37	4,34
KBC EQUITY FUND KBCEF NORTH AMERICA RI ISB_CAP	34.110,00	EUR	1.644,180	56.082.979,80	3,86	4,37	4,34
KBC EQUITY FUND KBCEF REST OF EUROPE RI ISB CAP	17.758,00	EUR	1.386,220	24.616.494,76	3,90	1,92	1,90
KBC EQUITY FUND KBCEF USA & CANADA RI ISB_CAP	35.293,00	EUR	1.588,950	56.078.812,35	3,90	4,37	4,34
KBC EQUITY FUND KBCEF WORLD RI ISB CAP	46.942,00	EUR	1.426,400	66.958.068,80	3,77	5,21	5,18
<u>Liquideiteitsfondsen</u>							
KBC MULTI INTEREST RI CASH STANDARD DURATION ISB	79.129,00	EUR	977,928	77.382.464,71	15,35	6,03	5,99
KBC MULTI INTEREST RI CASH 4 MONTH DURATION IS B	80.466,00	EUR	961,214	77.345.045,72	13,25	6,02	5,98
KBC MULTI INTEREST RI 3 MONTH DURATION - IS B KAP	80.830,00	EUR	957,110	77.363.201,30	13,25	6,02	5,99
KBC PARTICIPATION CASH PLUS IS B KAP	76.184,00	EUR	1.015,039	77.329.731,18	8,45	6,02	5,98
Totaal beleggingsfondsen				1.284.460.573,00		100,01	99,37
Opties en futures							
Futures genoteerd op beurs							
<u>Duitsland</u>							
EURO - STOXX 50 Sep-23	493,00	EUR	4.427,000	21.825.110,00		1,70	1,69
EURO SCHATZ Sep-23	967,00	EUR	104,850	101.389.950,00		7,89	7,84
EUROBUND Sep-23	519,00	EUR	133,740	69.411.060,00		5,40	5,37
<u>Japan</u>							
NIKKEI-INDEX Sep-23	129,00	JPY	33.175,000	13.569.781,94		1,06	1,05
<u>V.S.A.</u>							
STAND & POORS Sep-23	364,00	USD	4.488,250	74.872.731,44		5,83	5,79
Orderrekeningen (future)							
<u>Duitsland</u>							
EURO - STOXX 50 Sep-23	-21.740.265,00	EUR	1,000	-21.740.265,00		-1,69	-1,68
EURO SCHATZ Sep-23	-102.142.330,00	EUR	1,000	-102.142.330,00		-7,95	-7,90
EUROBUND Sep-23	-69.957.450,00	EUR	1,000	-69.957.450,00		-5,45	-5,41
<u>Japan</u>							
NIKKEI-INDEX Sep-23	-2.138.063.250,00	JPY	1,000	-13.558.847,35		-1,06	-1,05
<u>V.S.A.</u>							
STAND & POORS Sep-23	-80.482.126,45	USD	1,000	-73.769.135,15		-5,74	-5,71
Totaal opties en futures				-99.394,12		-0,01	-0,01
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				1.284.361.179,00		100,00	99,36
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EURO	-844.343,97	EUR	1,000	-844.343,97		0,00	-0,07
KBC GROUP GBP	686,41	GBP	1,000	799,88		0,00	0,00

KBC GROUP JPY	4.220.342,00	JPY	1,000	26.763,93	0,00	0,00
KBC GROUP NOK	-80,74	NOK	1,000	-6,91	0,00	0,00
KBC GROUP PLN	-8,39	PLN	1,000	-1,89	0,00	0,00
KBC GROUP SEK	-0,11	SEK	1,000	-0,01	0,00	0,00
KBC GROUP USD	334.377,56	USD	1,000	306.487,22	0,00	0,02
Totaal zichtrekeningen				-510.301,75	0,00	-0,04
Beheerde futuresrekeningen						
<u>V.S.A.</u>						
JPMORGAN CHASE & CO EURO FUT REK	1.459.657,80	EUR	1,000	1.459.657,80	0,00	0,11
JPMORGAN CHASE & CO JPY FUT REK	1.823.250,00	JPY	1,000	11.562,41	0,00	0,00
JPMORGAN CHASE & CO USD FUT REK	-248.523,55	USD	1,000	-227.794,27	0,00	-0,02
Totaal beheerde futurerekeningen				1.243.425,94	0,00	0,10
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				733.124,19	0,00	0,06
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	184.244,23	EUR	1,000	184.244,23	0,00	0,01
<u>V.S.A.</u>						
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING EUR	4.107.511,90	EUR	1,000	4.107.511,90	0,00	0,32
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING JPY	113.520.000,00	JPY	1,000	719.904,03	0,00	0,06
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING USD	4.076.800,00	USD	1,000	3.736.755,27	0,00	0,29
Totaal vorderingen				8.748.415,43	0,00	0,68
Schulden						
<u>België</u>						
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-652.420,21	EUR	1,000	-652.420,21	0,00	-0,05
Totaal schulden				-652.420,21	0,00	-0,05
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				8.095.995,22	0,00	0,63
ANDERE						
Verlopen interesten		EUR		16.786,24	0,00	0,00
Te betalen kosten		EUR		-572.961,22	0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				-556.174,98	0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				1.292.634.124,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Ver.Arab.Emir.	0,03	0,04	0,04	0,26
Argentinië	0,41	0,13	0,03	0,01
Australië	0,98	0,61	1,05	1,05
Oostenrijk	1,90	1,02	0,99	1,79
België	7,04	14,88	14,33	7,23
Bermuda	0,00	0,00	0,12	0,11
Brazilië	0,14	0,14	0,14	0,13
Canada	2,21	2,11	1,54	1,45
Zwitserland	1,31	0,87	1,05	1,75
Chili	0,01	0,01	0,01	0,01
China	0,75	0,77	1,61	1,39
Colombië	0,00	0,02	0,02	0,00
Tsjechië	0,03	0,01	0,36	0,04
Kaaimaneilanden	0,12	0,11	0,10	0,11
Cyprus	0,27	0,08	0,05	0,06
Duitsland	9,64	5,48	4,79	6,44
Denemarken	0,50	0,32	0,65	0,92
Spanje	4,53	2,64	3,56	4,22
Europa	0,33	0,25	0,23	-0,49
Finland	0,57	1,13	0,67	0,69
Frankrijk	14,94	31,71	26,19	22,04
V.K.	3,31	4,62	4,55	6,47
Griekenland	0,02	0,01	0,01	0,01
Hong Kong	0,56	0,48	0,48	0,41
Hongarije	0,01	0,00	0,00	0,01
Indië	0,49	0,38	0,40	0,42

Indonesië	0,09	0,07	0,07	0,06
Ierland	1,51	0,84	0,98	1,74
Italië	6,40	3,22	3,96	4,68
Japan	2,23	1,37	1,93	2,33
Zuid-Korea	0,61	0,45	1,41	1,38
Letland	0,00	0,00	0,01	0,01
Litouwen	0,00	0,00	0,00	0,02
Luxemburg	0,92	3,09	0,74	1,14
Mexico	0,69	0,38	0,35	0,31
Maleisië	0,10	0,08	0,08	0,03
Nederland	6,23	3,69	4,41	6,65
Noorwegen	0,38	0,55	0,62	0,49
Nieuw Zeeland	0,06	0,03	0,03	0,03
Filipijnen	0,03	0,04	0,04	0,01
Polen	0,04	0,00	0,01	0,03
Portugal	0,59	0,24	0,31	0,28
Supranationaal	0,00	0,00	0,11	0,62
Roemenië	0,13	0,06	0,04	0,07
Rusland	0,09	0,00	0,00	0,00
Singapore	0,20	0,11	0,14	0,12
Slovenie	0,00	0,01	0,01	0,02
Slovakije	0,00	0,04	0,05	0,06
Zweden	1,25	1,66	1,05	0,81
Thailand	0,13	0,08	0,07	0,04
Turkije	0,04	0,03	0,04	0,01
Taiwan	0,74	0,51	0,48	0,53
V.S.A.	27,31	15,21	19,41	21,22
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINSTEL)	0,00	0,01	0,01	0,09
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,02	0,30	0,45	0,61
Zuid-Afrika	0,11	0,11	0,22	0,08
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Cyclische Sectoren	6,36	3,70	3,24	3,61
Consumenten(Cyclisch)	10,06	6,52	5,67	7,73
Consumenten(Niet cyclisch)	5,22	3,57	4,62	4,89
Farma	7,46	4,91	5,67	5,93
Financiële sectoren	19,24	23,78	24,70	28,07
Technologie	12,32	5,96	8,53	8,84
Telecommunicatie	1,86	1,78	1,60	2,81
Nutsbedrijven	0,71	0,44	0,64	0,79
Vastgoed	2,23	1,05	1,30	2,24
Overheid	33,70	46,86	43,32	34,04
Beleggingsfondsen	0,01	0,00	0,00	0,00
Diversen	0,83	1,43	0,71	1,05
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,57	0,37	0,58	0,54
BRAZILIAANSE REAL	0,14	0,14	0,14	0,20
CANADESE DOLLAR	1,98	1,30	0,83	0,53
ZWITSERSE FRANK	1,09	0,75	0,88	0,91
CHILEENSE PESO	0,01	0,01	0,01	0,02
CHINESE RENMINBI OFFSHORE CURR	0,00	0,00	0,00	0,01
YUAN CHINA	0,00	0,21	0,19	0,15
PESO COLUMBIA	0,00	0,02	0,02	0,02
KROON TSJECHIE	0,02	0,01	0,36	0,03
DEENSE KROON	0,30	0,22	0,27	0,21
EURO	62,44	78,09	72,84	74,89
BRITS POND	1,39	1,14	1,31	1,27
HONG KONG DOLLAR	1,17	0,97	0,89	0,75
HONGARIJE FORINT	0,01	0,00	0,00	0,01
INDONESISCHE RUPIAH	0,10	0,08	0,08	0,14
INDIE RUPEE	0,48	0,37	0,39	0,42
JAPANSE YEN	1,68	1,16	1,62	1,87
KOREAANSE WON	0,52	0,31	0,31	0,16
MEXICAANSE PESO	0,10	0,08	0,09	0,13
MALEISE RINGGIT	0,10	0,08	0,08	0,03
NOORSE KROON	0,26	0,14	0,40	0,08
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,04	0,02	0,02	0,02
PESO FILIPIJNEN	0,03	0,04	0,04	0,01
ZLOTY POLEN	0,06	0,01	0,02	0,05
RUSSISCHE ROEBEL	0,09	0,00	0,00	0,00
ZWEEDSE KROON	0,63	0,25	0,21	0,13
SINGAPORE DOLLAR	0,19	0,11	0,14	0,12
THAILANDSE BATH	0,13	0,08	0,07	0,04
NEW TURKISH LIRA	0,04	0,03	0,04	0,01
TAIWAN DOLLAR	0,78	0,53	0,50	0,53
AMERIKAANSE DOLLAR	25,54	13,37	17,25	16,60
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,11	0,11	0,42	0,12
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
Aankopen	394.538.926,58
Verkopen	451.827.780,13
Totaal 1	846.366.706,71
Inschrijvingen	18.590.442,01
Terugbetalingen	58.874.775,90
Totaal 2	77.465.217,91
Gemiddelde van de totale activa	1.297.571.420,75
Omloopsnelheid	59,26%

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%). Reden: modelgedreven fondsen die verhandelen 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	Verrichtingsdatum
EURBU SEP 23	EUR	69.411.060,00	69.411.060,00	1.000,00	14.06.2023
EUROSTOX SEP 23	EUR	21.825.110,00	21.825.110,00	10,00	14.06.2023
EURSCHAT SEP 23	EUR	101.389.950,00	101.389.950,00	1.000,00	14.06.2023
JPMORGAN DEKKING EUR	EUR	4.107.511,90	4.107.511,90	n.v.t.	30.06.2023
JPMORGAN DEKKING JPY	JPY	113.520.000,00	719.904,03	n.v.t.	23.06.2023
JPMORGAN DEKKING USD	USD	4.076.800,00	3.736.755,27	n.v.t.	14.06.2023
NIKKEI SEP 23	JPY	2.139.787.500,00	13.569.781,94	500,00	15.06.2023
STPOORS SEP 23	USD	81.686.150,00	74.872.731,44	50,00	14.06.2023

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
2021 - 12	183.783,60	39.192,03	102.162,29	21.093,48	1.169.515,17	229.478,46	1.398.993,63
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 - 06	16.825,27	3.208,80	44.416,28	11.404,09	1.149.462,84	222.247,00	1.371.709,84

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	186.131.402,80	38.208.472,16	103.600.410,03	20.523.000,26
2022 - 12	92.740.521,11	18.888.284,65	83.503.544,85	17.431.512,01
2023 - 06	15.439.068,94	2.777.760,42	40.727.274,83	9.874.378,24

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	1.455.530.990,90	1.047,28	1.005,44
2022 - 12	1.260.560.041,20	903,24	856,59
2023 - 06	1.262.684.856,49	929,89	872,04

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
2021 - 12	3.862,00	4.375,00	1.805,00	2.052,00	19.004,00	15.302,00	34.306,00
2022 - 12	944,54	4.320,24	2.671,85	2.315,00	17.276,70	17.307,24	34.583,94
2023 - 06	13,00	32,20	795,00	3.721,58	16.494,70	13.617,85	30.112,55

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	4.034.613,64	4.563.002,18	1.891.526,99	2.088.147,25
2022 - 12	972.449,23	4.381.629,86	2.615.048,27	2.300.524,37
2023 - 06	12.323,22	30.000,08	754.045,02	3.441.225,98

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	36.995.506,35	1.082,26	1.073,60
2022 - 12	32.050.093,26	935,76	917,72
2023 - 06	28.653.745,66	964,58	935,78

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 - 06	205,53		140,00		1.295,64		1.295,64

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 - 06	201.868,00		137.844,83	

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 - 06		1.295.521,42	999,91

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 - 06	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 - 06	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 - 06		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 - 06	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 - 06	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 - 06		0,00	

Comfort Prime Shares

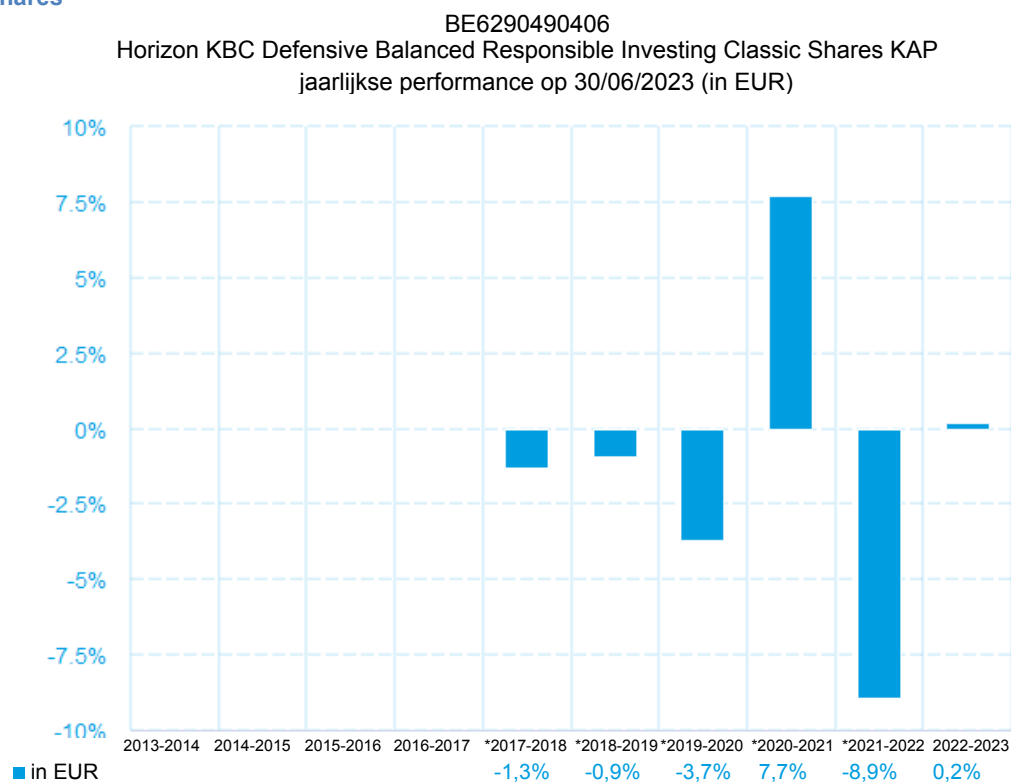
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 06	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 - 06	0,00		

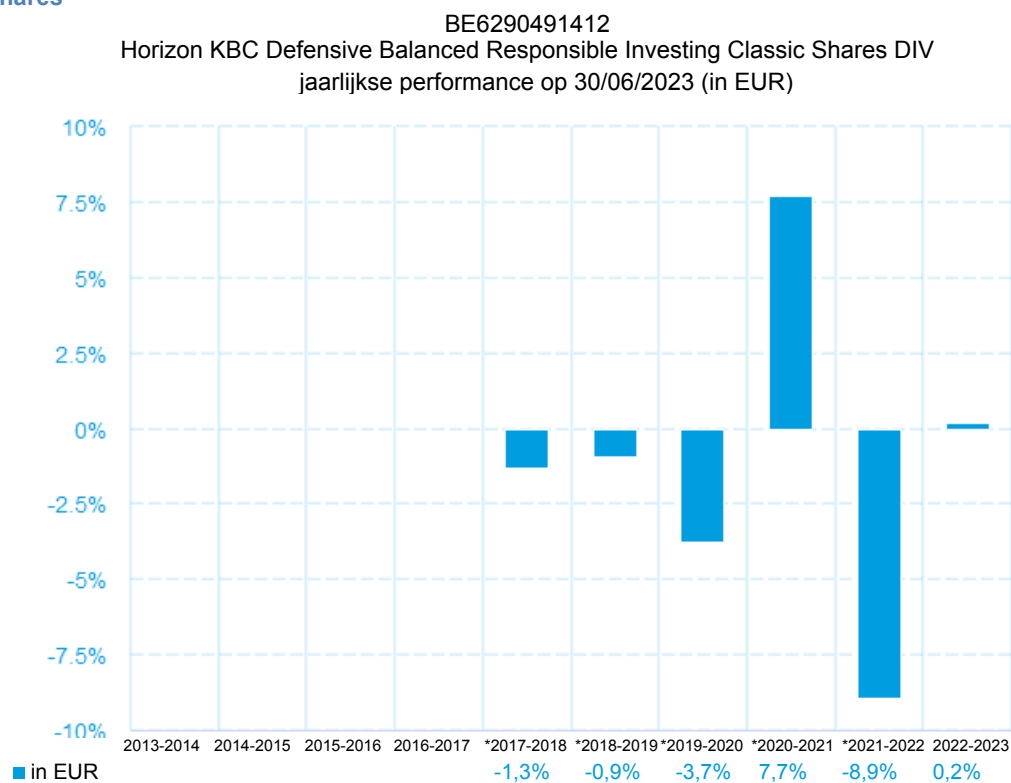
2.4.5. Rendementscijfers

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	0,20%		-0,58%		-1,29%				31/01/2017	-1,13%
DIV	BE6290491412	EUR	0,20%		-0,59%		-1,30%				31/01/2017	-1,13%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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:

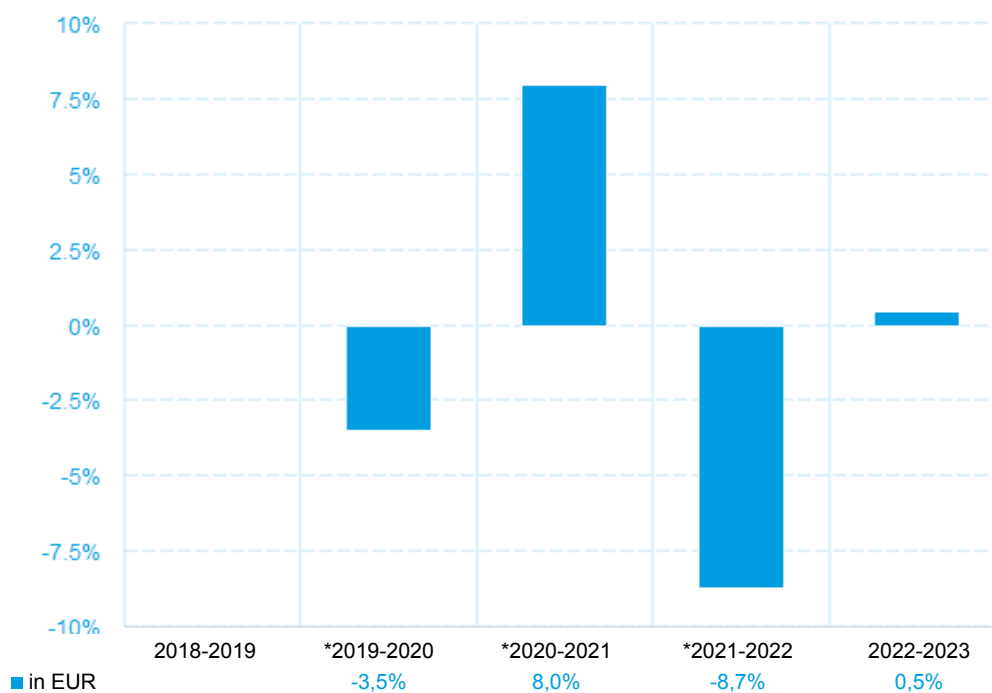
$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$$i = 1 \dots N$$
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 uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Comfort Portfolio Shares

BE6311838484

Horizon KBC Defensive Balanced Responsible Investing Comfort Portfolio Shares KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (in EUR)

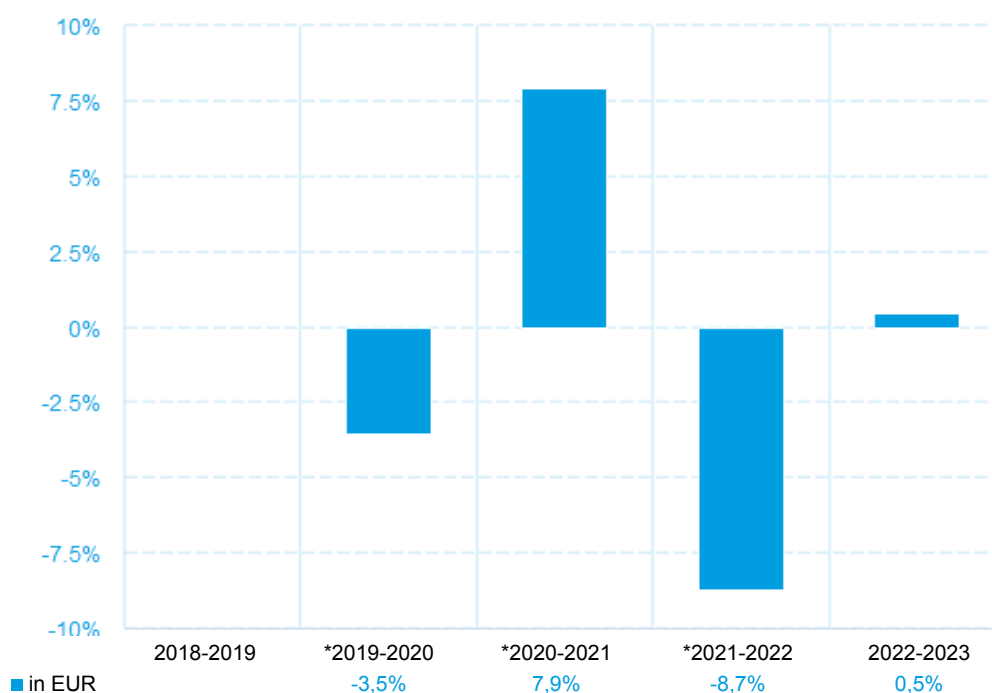


* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Comfort Portfolio Shares

BE6311839490

Horizon KBC Defensive Balanced Responsible Investing Comfort Portfolio Shares DIV
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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	0,45%		-0,34%						03/06/2019	-0,85%
DIV	BE6311839490	EUR	0,45%		-0,34%						03/06/2019	-0,87%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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:

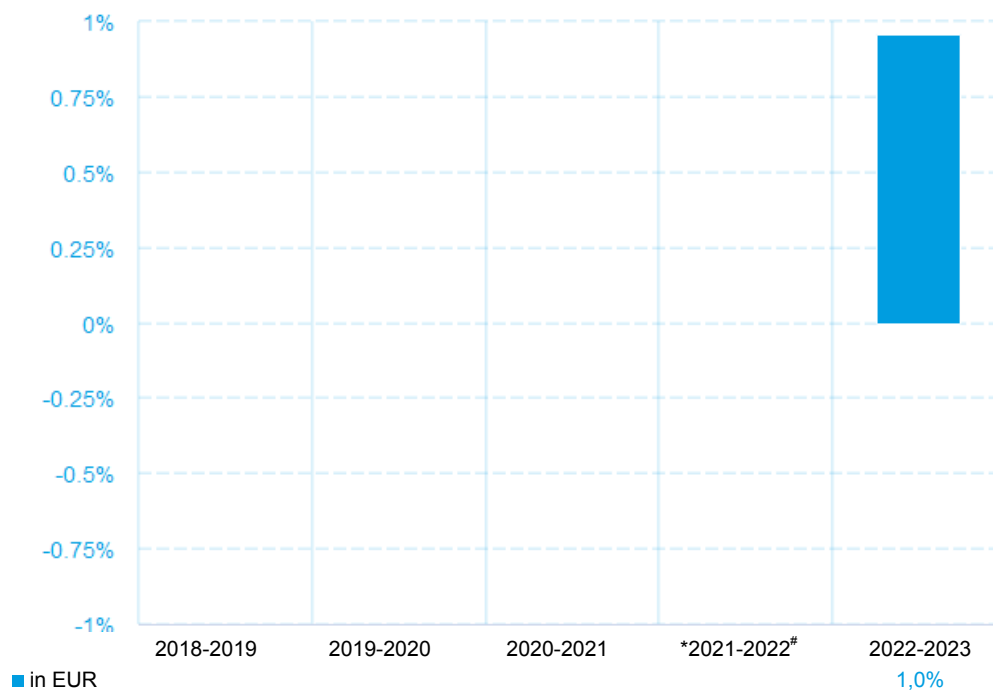
$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$$i = 1 \dots N$$
 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 uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Institutional F shares BG

BE6331693182

Horizon KBC Defensive Balanced Responsible Investing Institutional F shares BG KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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	0,96%								05/04/2022	-0,01%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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

BE6342075213

Horizon KBC Defensive Balanced Responsible Investing Comfort Shares KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (in EUR)

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

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,724%

Transactiekosten: 0,025%

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,724%

Transactiekosten: 0,025%

Comfort Portfolio Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,473%

Transactiekosten: 0,025%

Comfort Portfolio Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,473%

Transactiekosten: 0,025%

Institutional F shares BG Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,968%

Transactiekosten: 0,025%

Comfort Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Plus Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Plus Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Prime Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Prime Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheerverenootschap heeft 52,96% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

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

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

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

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 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 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 - High Interest 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 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%

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

2.2. 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.

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.

Deze benadering zal vanaf 2 september 2022 gradueel geïmplementeerd worden in de portefeuille. 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 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.

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-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 **koolstofintensiteit**, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- (3) duurzame ontwikkeling ondersteunen, door emittenten op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de **duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN**.
- (4) duurzame ontwikkeling ondersteunen, door de transitie naar een duurzamere wereld te bevorderen via **obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten**.

Meer informatie over de doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

(1) ESG-score

De bijdrage tot de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van de emittenten wordt gemeten aan de hand van een ESG-score. Die score vertegenwoordigt de geaggregeerde prestatiebeoordeling van een bepaalde entiteit 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).

De ESG-score 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.

Om deze doelstelling te bereiken wordt de ESG-score 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).

Meer informatie over de ESG-score en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(2) Koolstofintensiteit

De doelstelling om de beperking van de klimaatverandering te bevorderen, door de voorkeur te geven aan emittenten met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling 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 koolstofintensiteit. Voor bedrijven wordt de koolstofintensiteit 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 lopende prijzen, 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 koolstofintensiteit en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen verbindt het compartiment zich ertoe een minimumaandeel van de portefeuille te beleggen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. De duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN omvatten zowel sociale- als milieudoelstellingen. Instrumenten van emittenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', overeenkomstig artikel 2, lid 17, van de SFDR.

Wanneer een bedrijf bijdraagt tot ten minste één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, en tegelijkertijd tegen geen enkele van deze doelstellingen indruist, wordt een bedrijf aanzien als een bedrijf dat

bijdraagt 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 ander 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.

Daarnaast kan de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten.

Meer informatie hierover en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen .

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(4) 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. Instrumenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', in overeenstemming met artikel 2, lid 17, van de SFDR.

Meer informatie over obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

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 streeft het compartiment er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU. Het percentage dat ten allen tijde belegd wordt in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU is 0%. De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Dit zal regelmatig worden opgevolgd en zodra voldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar zijn en er definitieve technische reguleringsnormen worden gepubliceerd die meer gedetailleerde richtlijnen verschaffen met betrekking tot de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector en over hoe de Taxonomie-informatie publiek dient te worden gemaakt, zal het prospectus worden aangepast.

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.

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.

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)

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, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-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 geprofitteerd 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.

Het fonds begon 2023 onderwogen in aandelen ten opzichte van obligaties en cash. Het eerste kwartaal vormde een positieve start van het jaar doordat de Europese aardgasprijzen meer dan verwacht daalden, waardoor er, althans tijdelijk, een einde kwam aan een extreem dure fase van de energiecrisis. Het risico op langdurige en kritieke energietekorten tijdens de winter is daardoor aanzienlijk verminderd. Terwijl de wereldwijde inflatie zijn hoogtepunt leek te hebben bereikt, vertaalde de onzekere economische situatie zich in volatiliteit op de aandelenmarkten. De hoop op een snelle afkoeling van de inflatie en een bijsturing van het strenge rentebeleid werd afgewisseld met de vrees voor meer renteverhogingen en een meer uitgesproken terugval van de economie en de bedrijfswinsten.

Ook het tweede kwartaal was positief voor het fonds omdat de markten goed reageerden op het feit dat de resultaten over het eerste kwartaal beter uitvielen dan verwacht. De winstgroei in de VS was hoger dan verwacht en Europa doet het ook beter. Terwijl de centrale banken verwachten dat de rentes midden 2023 hun hoogtepunt zullen bereiken, kijken de beleggers uit naar een pauze en sommigen hopen zelfs op een eerste renteverlaging. Als gevolg van de markttrend is de fondsdoelallocatie in de eerste helft van 2023 consequent overgeschakeld op aandelen en vastrentende instrumenten door de blootstelling aan cash met ongeveer 38% te verlagen. De prestaties van het fonds werden positief beïnvloed door het beschreven marktklimaat.

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

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	456.859.192,15	504.739.946,65
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	451.894.514,17	501.480.504,30
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten (+/-)	-524.280,01	0,03
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)	418.199,40	3.115,54
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	29,86	40.930.503,91
	c) Collateral	2.704.471,07	16.537,87
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-38.111,74	-35.832.709,66
	c) Ontleningen (-)	-157.490,16	-2.393.629,84
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	2.708.726,47	683.771,97
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	105.920,05	105.922,71
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-252.786,96	-254.070,18
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	456.859.192,15	504.739.946,65
A.	Kapitaal	443.228.032,94	556.622.595,70
B.	Deelneming in het resultaat	-681,34	
D.	Resultaat van de periode	13.631.840,55	-51.882.649,05

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's	2.704.471,07	16.537,87
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	104.249.098,23	277.758,98

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen		38,38
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	14.154.184,55	-48.758.557,11
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten	100.877,39	133.553,99
	l) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	1.055.749,91	900.689,34
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,01	-0,01
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-29.503,01	243.078,73
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	2.624.219,42	26.140.741,15
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	76.842.771,07	-29.337.788,68
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-6.215.327,27	-25.735.677,54
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-57.970.354,37	-18.548.471,61
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	73,93	77.922,71
	b) Deposito's en liquide middelen	54.056,31	0,91
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-94,45	-34.309,25
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	864,49	14.040,99
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-338.215,06	-1.733.603,67
B.	Financiële kosten (-)	-3.490,49	-9.731,80
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-1.109.409,02	-2.263.791,62
	Comfort Shares	0,00	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	Institutional F shares BG	-97,12	-82,58
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-230.753,33	-328.487,08
E.	Administratiekosten (-)	8,31	
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.018,73	-6.983,51
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)		-212,34
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-1.461,45	-86.909,69
J.	Taksen		
	Classic Shares	-2.439,00	-2.119,69
	Comfort Shares	0,00	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	Institutional F shares BG	-0,50	0,00
L.	Andere kosten (-)	-17.492,19	-27.185,75

	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-1.649.468,47	-4.401.452,42
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	13.631.840,55	-51.882.649,05
VII.	Resultaat van de periode	13.631.840,55	-51.882.649,05

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 30/06/2023	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>							
KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	37.018,00	EUR	1.188,030	43.978.494,54	0,91	9,73	9,63
KBC BONDS HIGH INTEREST RI IB CAP	6.513,00	EUR	890,120	5.797.351,56	1,59	1,28	1,27
KBC BONDS STRAT ACCENTS RI IB CAP	26.554,00	EUR	788,720	20.943.670,88	2,60	4,64	4,58
KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	46.170,00	EUR	877,370	40.508.172,90	1,56	8,97	8,87
KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	46.386,00	EUR	872,940	40.492.194,84	1,56	8,96	8,86
KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	46.951,00	EUR	863,160	40.526.225,16	1,56	8,97	8,87
KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	14.878,00	EUR	2.739,640	40.760.363,92	1,49	9,02	8,92
<u>Aandelenfondsen</u>							
KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC RESPONSIBLE I IB EUR C	7.149,00	EUR	1.161,950	8.306.780,55	1,21	1,84	1,82
KBC EQUITY FUND EF EUROZONE RI ISB CAP	5.803,00	EUR	1.247,800	7.240.983,40	0,98	1,60	1,59
KBC EQUITY FUND EM MARKETS RESPONSIBLE INVESTING IB	5.662,00	EUR	1.421,580	8.048.985,96	0,83	1,78	1,76
KBC EQUITY FUND KBCEF NORTH AMERIC.CONT.RI ISB EUR C	11.339,00	EUR	1.529,510	17.343.113,89	1,21	3,84	3,80
KBC EQUITY FUND KBCEF NORTH AMERICA RI ISB_CAP	10.550,00	EUR	1.644,180	17.346.099,00	1,20	3,84	3,80
KBC EQUITY FUND KBCEF REST OF EUROPE RI ISB CAP	5.493,00	EUR	1.386,220	7.614.506,46	1,21	1,69	1,67
KBC EQUITY FUND KBCEF USA & CANADA RI ISB_CAP	10.916,00	EUR	1.588,950	17.344.978,20	1,21	3,84	3,80
KBC EQUITY FUND KBCEF WORLD RI ISB CAP	14.534,00	EUR	1.426,400	20.731.297,60	1,17	4,59	4,54
<u>Liquideiteitsfondsen</u>							
KBC MULTI INTEREST RI CASH STANDARD DURATION ISB	29.378,00	EUR	977,928	28.729.568,78	5,70	6,36	6,29
KBC MULTI INTEREST RI CASH 4 MONTH DURATION IS B	29.886,00	EUR	961,214	28.726.841,60	4,92	6,36	6,29
KBC MULTI INTEREST RI 3 MONTH DURATION - IS B KAP	30.022,00	EUR	957,110	28.734.356,42	4,92	6,36	6,29
KBC PARTICIPATION CASH PLUS IS B KAP	28.295,00	EUR	1.015,039	28.720.528,51	3,14	6,36	6,29
Totaal beleggingsfondsen				451.894.514,20		100,02	98,91
Opties en futures							
Futures genoteerd op beurs							
<u>Duitsland</u>							
EURO - STOXX 50 Sep-23	135,00	EUR	4.427,000	5.976.450,00		1,32	1,31
EURO SCHATZ Sep-23	423,00	EUR	104,850	44.351.550,00		9,82	9,71
EUROBUND Sep-23	228,00	EUR	133,740	30.492.720,00		6,75	6,67
<u>Japan</u>							
NIKKEI-INDEX Sep-23	35,00	JPY	33.175,000	3.681.723,78		0,82	0,81
<u>V.S.A.</u>							
STAND & POORS Sep-23	96,00	USD	4.488,250	19.746.654,45		4,37	4,32
Orderrekeningen (future)							
<u>Duitsland</u>							
EURO - STOXX 50 Sep-23	-5.952.825,00	EUR	1,000	-5.952.825,00		-1,32	-1,30
EURO SCHATZ Jun-23	-0,01	EUR	1,000	-0,01		0,00	0,00
EURO SCHATZ Sep-23	-44.662.080,00	EUR	1,000	-44.662.080,00		-9,89	-9,78
EUROBUND Sep-23	-30.706.470,00	EUR	1,000	-30.706.470,00		-6,80	-6,72
<u>Japan</u>							
NIKKEI-INDEX Sep-23	-567.878.012,00	JPY	1,000	-3.601.283,21		-0,80	-0,79
<u>V.S.A.</u>							
STAND & POORS Sep-23	-21.200.880,00	USD	1,000	-19.432.520,62		-4,30	-4,25
Totaal opties en futures				-106.080,61		-0,02	-0,02
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				451.788.433,60		100,00	98,89
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP AUD	1,59	AUD	1,000	0,97		0,00	0,00

KBC GROUP CAD	6,30	CAD	1,000	4,36		0,00	0,00
KBC GROUP CHF	261,27	CHF	1,000	267,68		0,00	0,00
KBC GROUP CZK	0,47	CZK	1,000	0,02		0,00	0,00
KBC GROUP DKK	-0,32	DKK	1,000	-0,04		0,00	0,00
KBC GROUP EURO	1.247.096,44	EUR	1,000	1.247.096,44		0,00	0,27
KBC GROUP GBP	-0,27	GBP	1,000	-0,31		0,00	0,00
KBC GROUP HUF	-0,27	HUF	1,000	0,00		0,00	0,00
KBC GROUP JPY	46.652.541,00	JPY	1,000	295.854,05		0,00	0,07
KBC GROUP NOK	641,54	NOK	1,000	54,89		0,00	0,00
KBC GROUP PLN	78,28	PLN	1,000	17,66		0,00	0,00
KBC GROUP SEK	0,16	SEK	1,000	0,01		0,00	0,00
KBC GROUP SGD	5,43	SGD	1,000	3,68		0,00	0,00
KBC GROUP TRY	111,21	TRY	1,000	3,91		0,00	0,00
KBC GROUP USD	645.644,63	USD	1,000	591.791,59		0,00	0,13
Totaal zichtrekeningen				2.135.094,91		0,00	0,47
Beheerde futuresrekeningen							
<u>V.S.A.</u>							
JPMORGAN CHASE & CO EURO FUT REK	573.631,21	EUR	1,000	573.631,21		0,00	0,13
JPMORGAN CHASE & CO JPY FUT REK	-11.721.988,00	JPY	1,000	-74.336,74		0,00	-0,02
JPMORGAN CHASE & CO USD FUT REK	-90.720,00	USD	1,000	-83.153,07		0,00	-0,02
Totaal beheerde futurerekeningen				416.141,40		0,00	0,09
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				2.551.236,31		0,00	0,56
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	29,86	EUR	1,000	29,86		0,00	0,00
<u>V.S.A.</u>							
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING EUR	1.523.630,40	EUR	1,000	1.523.630,40		0,00	0,33
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING JPY	30.800.000,00	JPY	1,000	195.322,80		0,00	0,04
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING USD	1.075.200,00	USD	1,000	985.517,87		0,00	0,22
Totaal vorderingen				2.704.500,93		0,00	0,59
Schulden							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-38.111,74	EUR	1,000	-38.111,74		0,00	-0,01
Totaal schulden				-38.111,74		0,00	-0,01
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				2.666.389,19		0,00	0,58
ANDERE							
Verlopen interesten		EUR		105.920,05		0,00	0,02
Te betalen kosten		EUR		-252.786,96		0,00	-0,06
TOTAAL ANDERE				-146.866,91		0,00	-0,03
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				456.859.192,20		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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Ver.Arab.Emir.	0,01	0,03	0,03	0,28
Argentinië	0,07	0,07	0,02	0,01
Australië	0,76	0,40	0,89	0,99
Oostenrijk	1,73	0,78	0,86	1,84
België	5,70	18,67	19,59	8,09
Bermuda	0,21	0,00	0,08	0,10
Brazilië	0,09	0,05	0,06	0,09
Canada	1,05	1,85	1,43	1,42
Zwitserland	0,87	0,52	0,67	1,65
Chili	0,01	0,01	0,01	0,01
China	0,73	0,43	1,74	1,38
Colombië	0,00	0,01	0,01	0,00
Tsjechië	0,00	0,00	0,30	0,04
Kaaimaneilanden	0,12	0,05	0,05	0,10
Cyprus	0,18	0,07	0,04	0,06
Duitsland	12,86	4,48	4,21	6,61
Denemarken	0,43	0,19	0,60	0,92
Spanje	4,47	2,10	3,22	4,35
Europa	0,36	0,19	0,20	-0,50
Finland	0,31	1,30	0,68	0,70

Frankrijk	22,05	39,38	31,90	22,83
V.K.	2,49	4,64	4,46	6,54
Hong Kong	0,40	0,24	0,27	0,36
Hongarije	0,01	0,00	0,00	0,01
Indië	0,49	0,23	0,28	0,39
Indonesië	0,03	0,04	0,04	0,05
Ierland	1,57	0,62	0,81	1,76
Italië	7,11	2,46	3,49	4,78
Japan	1,73	0,83	1,35	2,17
Zuid-Korea	0,58	0,34	1,65	1,44
Letland	0,01	0,00	0,01	0,01
Litouwen	0,00	0,00	0,00	0,02
Luxemburg	0,79	3,93	0,78	1,16
Mexico	0,43	0,29	0,30	0,33
Maleisië	0,02	0,03	0,04	0,02
Nederland	5,73	3,12	4,33	6,82
Noorwegen	0,41	0,54	0,55	0,49
Nieuw Zeeland	0,02	0,01	0,03	0,03
Peru	0,01	0,00	0,00	0,00
Filipijnen	0,00	0,01	0,02	0,01
Polen	0,02	0,00	0,00	0,03
Portugal	0,30	0,17	0,27	0,29
Supranationaal	0,00	0,00	0,10	0,63
Roemenië	0,11	0,04	0,04	0,07
Rusland	0,04	0,00	0,00	0,00
Singapore	0,07	0,06	0,09	0,09
Slovenie	0,00	0,01	0,01	0,02
Slovakije	0,01	0,03	0,04	0,07
Zweden	0,81	1,91	1,08	0,79
Thailand	0,10	0,03	0,04	0,04
Turkije	0,01	0,01	0,03	0,01
Taiwan	0,61	0,29	0,30	0,48
V.S.A.	23,98	9,25	12,42	19,33
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINSTEL)	0,00	0,01	0,01	0,09
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,06	0,23	0,40	0,63
Zuid-Afrika	0,04	0,05	0,17	0,07
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Cyclische Sectoren	6,39	2,29	2,34	3,52
Consumenten(Cyclisch)	6,86	4,95	4,25	7,47
Consumenten(Niet cyclisch)	3,42	2,20	3,10	4,59
Farma	5,97	2,96	3,79	5,44
Financiële sectoren	16,35	24,14	26,64	28,74
Technologie	11,07	3,50	5,43	7,95
Telecommunicatie	1,48	1,70	1,42	2,76
Nutsbedrijven	0,72	0,32	0,58	0,78
Vastgoed	1,26	0,76	1,11	2,22
Overheid	45,37	55,60	50,65	35,46
Diversen	1,11	1,58	0,69	1,07
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,43	0,20	0,36	0,48
BRAZILIAANSE REAL	0,09	0,05	0,06	0,16
CANADESE DOLLAR	0,87	0,74	0,53	0,46
ZWITSERSE FRANK	0,79	0,41	0,53	0,80
CHILEENSE PESO	0,01	0,01	0,01	0,02
CHINESE RENMINBI OFFSHORE CURR	0,00	0,00	0,00	0,01
YUAN CHINA	0,00	0,11	0,12	0,14
PESO COLUMBIA	0,00	0,01	0,01	0,02
KROON TSJECHIE	0,00	0,00	0,30	0,03
DEENSE KROON	0,25	0,11	0,15	0,19
EURO	70,43	87,59	82,91	77,66
BRITS POND	1,29	0,66	0,81	1,15
HONG KONG DOLLAR	0,86	0,49	0,49	0,66
HONGARIJE FORINT	0,01	0,00	0,00	0,01
INDONESISCHE RUPIAH	0,03	0,04	0,05	0,13
INDIE RUPEE	0,49	0,23	0,27	0,40
JAPANESE YEN	1,49	0,67	1,00	1,72
KOREAANSE WON	0,52	0,17	0,17	0,16
MEXICAANSE PESO	0,07	0,05	0,06	0,13
MALEISE RINGGIT	0,02	0,03	0,04	0,02
NOORSE KROON	0,22	0,07	0,35	0,07
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,01	0,01	0,02	0,02
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,01	0,02	0,01
ZLOTY POLEN	0,02	0,00	0,00	0,05
ZWEEDSE KROON	0,34	0,16	0,10	0,10
SINGAPORE DOLLAR	0,07	0,06	0,09	0,09
THAILANDSE BATH	0,10	0,03	0,04	0,04
NEW TURKISH LIRA	0,01	0,01	0,03	0,01
TAIWAN DOLLAR	0,62	0,30	0,31	0,48
AMERIKAANSE DOLLAR	20,92	7,73	10,81	14,67
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,04	0,05	0,36	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 KBC Defensive Conservative Responsible Investing (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar
Aankopen	180.616.810,65
Verkopen	216.597.456,22
Totaal 1	397.214.266,87
Inschrijvingen	904.845,45
Terugbetalingen	32.499.033,36
Totaal 2	33.403.878,81
Gemiddelde van de totale activa	462.806.046,58
Omloopsnelheid	78,61%

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: Actief vermogensbeheer kan leiden tot hoge omloopsnelheden (maandelijks percentage >50%). 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	Verrichtingsdatum
EURBU SEP 23	EUR	30.492.720,00	30.492.720,00	1.000,00	13.06.2023
EUROSTOX SEP 23	EUR	5.976.450,00	5.976.450,00	10,00	14.06.2023
EURSCHAT SEP 23	EUR	44.351.550,00	44.351.550,00	1.000,00	13.06.2023
JPMORGAN DEKKING EUR	EUR	1.523.630,40	1.523.630,40	n.v.t.	30.06.2023
JPMORGAN DEKKING JPY	JPY	30.800.000,00	195.322,80	n.v.t.	23.06.2023
JPMORGAN DEKKING USD	USD	1.075.200,00	985.517,87	n.v.t.	13.06.2023
NIKKEI SEP 23	JPY	580.562.500,00	3.681.723,78	500,00	14.06.2023
STPOORS SEP 23	USD	21.543.600,00	19.746.654,45	50,00	14.06.2023

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
2021 - 12	2.489,22		187.201,00		480.177,35		480.177,35
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 - 06	2.391,96	303,02	81.137,69	33.510,56	1.319.715,38	198.605,64	1.518.321,02

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	832.209,44		62.278.447,43	
2022 - 12	4.783.130,09	7.469.377,74	90.435.280,56	13.382.444,51
2023 - 06	730.491,34	68.495,08	24.783.807,40	7.703.970,58

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	163.346.722,27	340,18	
2022 - 12	474.371.545,18	301,50	227,50
2023 - 06	455.373.131,73	310,47	229,83

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 - 06	87,08		12,00		1.480,31		1.480,31

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 - 06	86.410,00		11.811,66	

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 - 06	1.486.060,42	1.003,89	

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 - 06	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 - 06	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 - 06	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 - 06	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 - 06	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 - 06	0,00		

Comfort Prime Shares

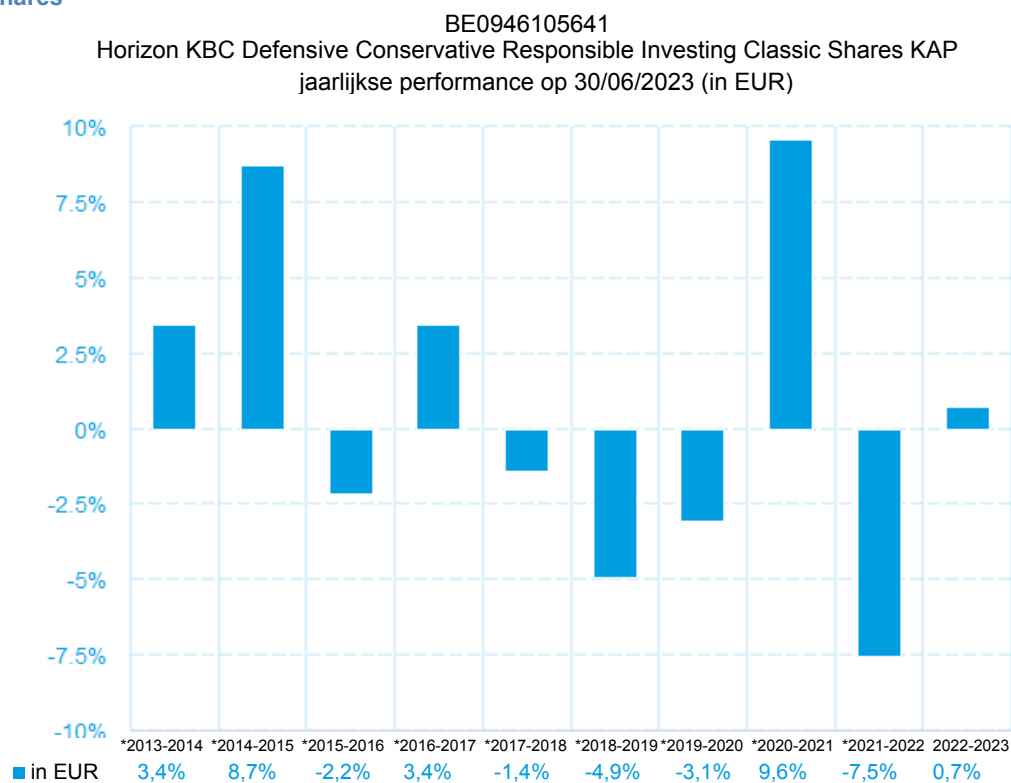
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 06	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 - 06	0,00		

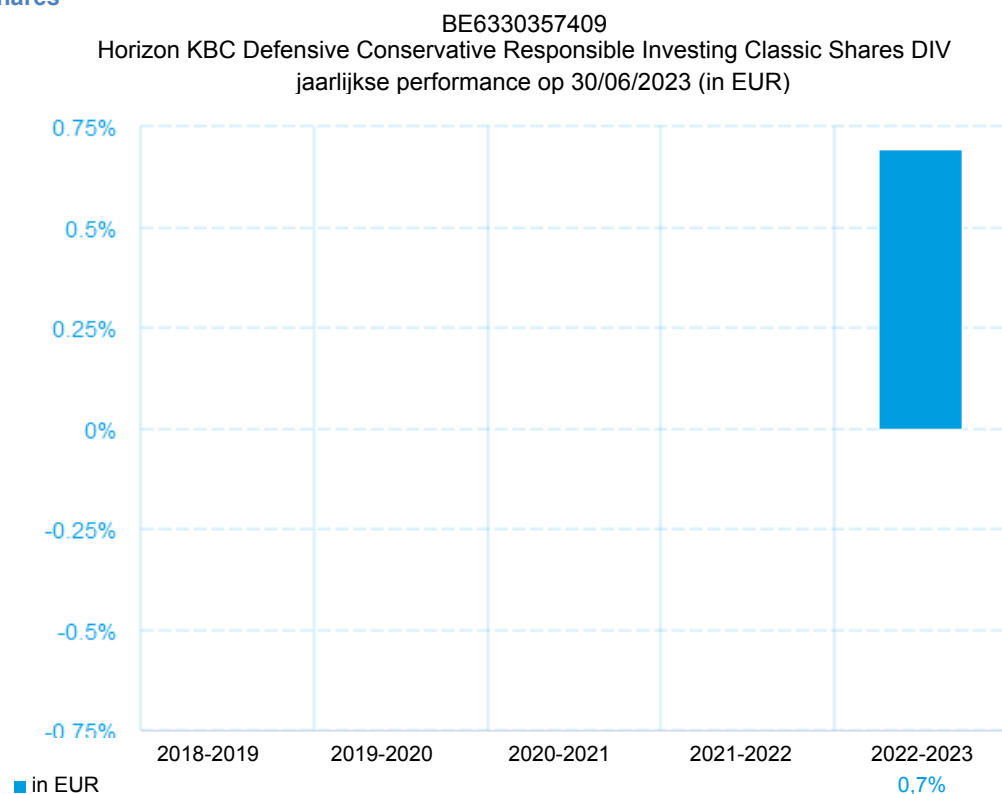
2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares



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

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	BE0946105641	EUR	0,70%		0,67%		-1,23%		0,53%		27/04/2006	1,27%
DIV	BE6330357409	EUR	0,69%								24/01/2022	-4,44%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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:

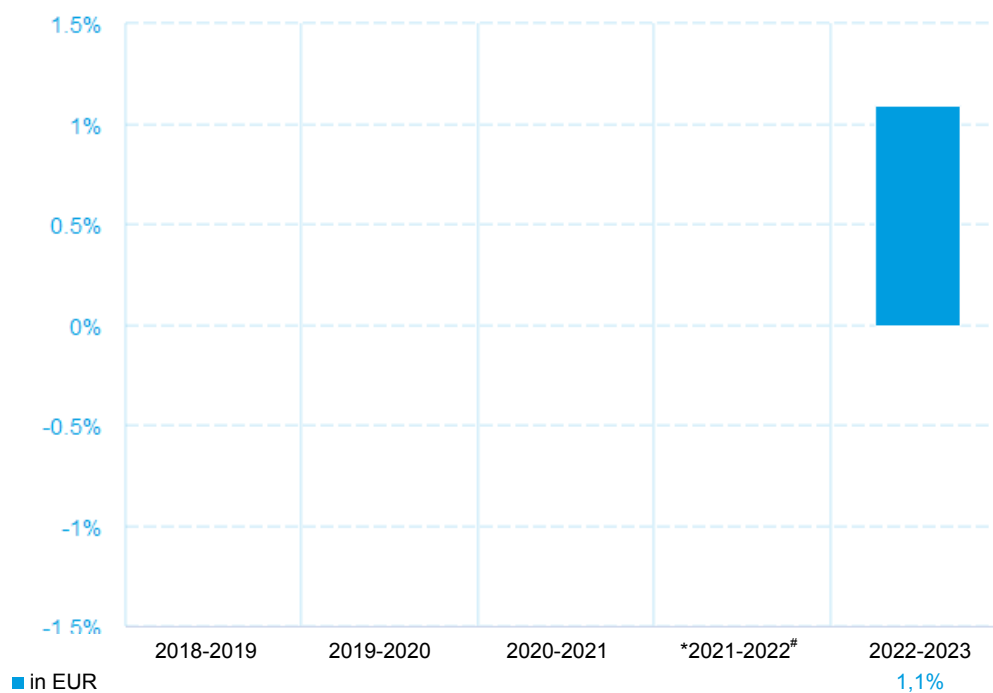
$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$$i = 1 \dots N$$
 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 uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Institutional F shares BG

BE6331692176

Horizon KBC Defensive Conservative Responsible Investing Institutional F shares BG KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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	1,09%								05/04/2022	0,37%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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

BE6341962056

Horizon KBC Defensive Conservative Responsible Investing Comfort Shares KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (in EUR)

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

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,044%

Transactiekosten: 0,022%

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,048%

Transactiekosten: 0,022%

Institutional F shares BG Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,658%

Transactiekosten: 0,022%

Comfort Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Plus Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Plus Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Prime Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Prime Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

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

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

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

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 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% 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% 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-dividendbeschermde 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 **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 - High Interest 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 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%

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

2.2. 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

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.

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.

Deze benadering zal vanaf 2 september 2022 gradueel geïmplementeerd worden in de portefeuille. 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 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.

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-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 **koolstofintensiteit**, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;

(3) duurzame ontwikkeling ondersteunen, door emittenten op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de **duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN**.

(4) duurzame ontwikkeling ondersteunen, door de transitie naar een duurzamere wereld te bevorderen via **obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten**.

Meer informatie over de doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

(1) ESG-score

De bijdrage tot de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van de emittenten wordt gemeten aan de hand van een ESG-score. Die score vertegenwoordigt de geaggregeerde prestatiebeoordeling van een bepaalde entiteit 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).

De ESG-score 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.

Om deze doelstelling te bereiken wordt de ESG-score 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).

Meer informatie over de ESG-score en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(2) Koolstofintensiteit

De doelstelling om de beperking van de klimaatverandering te bevorderen, door de voorkeur te geven aan emittenten met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling 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 koolstofintensiteit. Voor bedrijven wordt de koolstofintensiteit 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 lopende prijzen, 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 koolstofintensiteit en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen verbindt het compartiment zich ertoe een minimumaandeel van de portefeuille te beleggen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. De duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN omvatten zowel sociale- als milieudoelstellingen. Instrumenten van emittenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', overeenkomstig artikel 2, lid 17, van de SFDR.

Wanneer een bedrijf bijdraagt tot ten minste één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, en tegelijkertijd tegen geen enkele van deze doelstellingen indruist, wordt een bedrijf aanzien als een bedrijf dat bijdraagt 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 ander 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.

Daarnaast kan de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten.

Meer informatie hierover en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(4) 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. Instrumenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', in overeenstemming met artikel 2, lid 17, van de SFDR.

Meer informatie over obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

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: 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 streeft het compartiment er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU. Het percentage dat ten allen tijde belegd wordt in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU is 0%. De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Dit zal regelmatig worden opgevolgd en zodra voldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar zijn en er definitieve technische reguleringsnormen worden gepubliceerd die meer gedetailleerde richtlijnen verschaffen met betrekking tot de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector en over hoe de Taxonomie-informatie publiek dient te worden gemaakt, zal het prospectus worden aangepast.

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.

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.

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, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-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

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

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	710.604.847,19	771.860.312,20
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	703.219.668,21	767.157.277,30
F.	Financiële derivaten		
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	-92.538,62	
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	11.648,13	8.846.900,86
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-18.673,79	-4.111.661,13
	c) Ontleningen (-)	-9,41	-1.586,67
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	7.731.497,73	320.992,06
VI.	Overlopende rekeningen		
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-246.745,06	-351.610,22
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	710.604.847,19	771.860.312,20
A.	Kapitaal	684.274.615,74	888.591.836,32
B.	Deelneming in het resultaat	-3.702,51	
D.	Resultaat van de periode	26.333.933,96	-116.731.524,12
Posten buiten-balanstelling			
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	14.182.214,81	
III.B.	Verkochte termijncontracten		

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
B.	Geldmarktinstrumenten	-672,07	
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	28.244.197,46	-114.317.422,90
F.	Financiële derivaten		
I)	Op financiële indexen		
	Termijncontracten	693.151,89	1.952.877,97
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
a)	Financiële derivaten		
	Termijncontracten	-92.538,62	-94.448,97
b)	Andere wisselposities en verrichtingen	359.699,97	-528.976,94
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	4.489.140,85	18.272.831,84
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	28.019.735,22	-86.218.049,55
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-6.205.208,38	-15.327.514,77
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	2.900.170,94	-29.715.238,36
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
a)	Effecten en geldmarkt instrumenten	66.742,07	
b)	Deposito's en liquide middelen	132.797,44	
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-1.511,61	-25.839,74
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	1.326,17	
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-326.916,94	-411.392,53
B.	Financiële kosten (-)	-766,57	-1.305,68
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer		
	Classic Shares	-3.928,34	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-2.331.249,19	-2.811.707,49
	Comfort Shares	-4.917,38	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-355.909,30	-430.874,35
E.	Administratiekosten (-)	0,01	5,53
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.622,09	-879,44
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-1.812,58	-2.095,95
J.	Taksen		
	Classic Shares	-20,93	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-3.578,16	-2.598,41
	Comfort Shares	-20,59	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
L.	Andere kosten (-)	-38.516,68	-56.865,22
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-2.869.904,67	-3.743.553,28
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	26.333.933,96	-116.731.524,12

VII. Resultaat van de periode

26.333.933,96	-116.731.524,12
---------------	-----------------

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon KBC Defensive Responsible Investing

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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>							
KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	80.731,00	EUR	1.188,030	95.910.849,93	1,99	13,65	13,50
KBC BONDS HIGH INTEREST RI IB CAP	14.164,00	EUR	890,120	12.607.659,68	3,45	1,79	1,77
KBC BONDS STRAT ACCENTS RI IB CAP	57.988,76	EUR	788,720	45.736.897,94	5,67	6,51	6,44
KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	100.616,31	EUR	877,370	88.277.731,03	3,39	12,56	12,42
KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	101.165,56	EUR	872,940	88.311.466,57	3,39	12,56	12,43
KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	102.333,21	EUR	863,160	88.329.935,27	3,39	12,56	12,43
KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	32.371,00	EUR	2.739,640	88.684.886,44	3,24	12,61	12,48
<u>Aandelenfondsen</u>							
KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC RESPONSIBLE I IB EUR C	11.506,68	EUR	1.161,950	13.370.185,66	1,94	1,90	1,88
KBC EQUITY FUND EF EUROZONE RI ISB CAP	13.596,93	EUR	1.247,800	16.966.250,50	2,29	2,41	2,39
KBC EQUITY FUND EM MARKETS RESPONSIBLE INVESTING IB	9.096,77	EUR	1.421,580	12.931.789,14	1,33	1,84	1,82
KBC EQUITY FUND KBCEF NORTH AMERIC.CONT.RI ISB EUR C	18.262,00	EUR	1.529,510	27.931.911,62	1,94	3,97	3,93
KBC EQUITY FUND KBCEF NORTH AMERICA RI ISB_CAP	16.990,84	EUR	1.644,180	27.935.999,31	1,93	3,97	3,93
KBC EQUITY FUND KBCEF REST OF EUROPE RI ISB CAP	8.848,19	EUR	1.386,220	12.265.542,10	1,94	1,74	1,73
KBC EQUITY FUND KBCEF USA & CANADA RI ISB_CAP	17.580,03	EUR	1.588,950	27.933.791,85	1,94	3,97	3,93
KBC EQUITY FUND KBCEF WORLD RI ISB CAP	23.398,69	EUR	1.426,400	33.375.884,28	1,88	4,75	4,70
<u>Liquiditeitsfondsen</u>							
KBC MULTI INTEREST RI CASH STANDARD DURATION ISB	5.790,02	EUR	977,928	5.662.225,61	1,12	0,81	0,80
KBC MULTI INTEREST RI CASH 4 MONTH DURATION IS B	5.890,95	EUR	961,214	5.662.465,54	0,97	0,81	0,80
KBC MULTI INTEREST RI 3 MONTH DURATION - IS B KAP	5.917,41	EUR	957,110	5.663.608,46	0,97	0,81	0,80
KBC PARTICIPATION CASH PLUS IS B KAP	5.576,72	EUR	1.015,039	5.660.587,28	0,62	0,81	0,80
Totaal beleggingsfondsen				703.219.668,20		100,01	98,96
Termijncontracten		EUR		-92.538,62		0,00	-0,01
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				703.127.129,60		100,00	98,95
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EURO	7.319.182,18	EUR	1,000	7.319.182,18		0,00	1,03
KBC GROUP JPY	-1.484,00	JPY	1,000	-9,41		0,00	0,00
KBC GROUP USD	449.836,27	USD	1,000	412.315,55		0,00	0,06
Totaal zichtrekeningen				7.731.488,32		0,00	1,09
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				7.731.488,32		0,00	1,09
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	11.648,13	EUR	1,000	11.648,13		0,00	0,00
Totaal vorderingen				11.648,13		0,00	0,00
Schulden							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-18.673,79	EUR	1,000	-18.673,79		0,00	-0,00
Totaal schulden				-18.673,79		0,00	-0,00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-7.025,66		0,00	-0,00
ANDERE							
Te betalen kosten		EUR		-246.745,06		0,00	-0,03
TOTAAL ANDERE				-246.745,06		0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				710.604.847,20		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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Ver.Arab.Emir.	0,03	0,07	0,07	0,09
Argentinië	0,30	0,13	0,02	0,01
Australië	0,88	0,88	0,99	1,14
Oostenrijk	2,21	2,22	1,96	2,58
België	9,14	7,33	7,54	5,26
Bermuda	0,00	0,00	0,09	0,10
Brazilië	0,08	0,13	0,08	0,10
Canada	1,70	1,78	1,15	0,91
Zwitserland	1,00	0,98	1,04	2,02
Chili	0,01	0,01	0,01	0,01
China	0,50	0,76	0,62	0,59
Colombië	0,00	0,02	0,02	0,00
Tsjechië	0,02	0,02	0,72	0,07
Kaaimaneilanden	0,06	0,15	0,08	0,12
Cyprus	0,31	0,17	0,11	0,08
Duitsland	11,26	10,53	9,70	9,21
Denemarken	0,45	0,44	0,53	0,70
Spanje	5,36	5,36	6,55	6,06
Europa	0,38	0,55	0,44	-0,70
Finland	0,65	0,88	0,84	0,89
Frankrijk	17,11	21,02	19,53	16,87
V.K.	3,14	4,42	4,42	6,92
Griekenland	0,01	0,01	0,01	0,01
Hong Kong	0,45	0,51	0,41	0,38
Hongarije	0,00	0,00	0,00	0,01
Indië	0,37	0,37	0,33	0,40
Indonesië	0,06	0,07	0,06	0,05
Ierland	1,76	1,75	1,69	2,44
Italië	7,74	6,90	7,79	6,69
Japan	1,81	1,58	1,65	2,10
Zuid-Korea	0,44	0,43	0,48	0,36
Letland	0,00	0,00	0,02	0,01
Litouwen	0,00	0,00	0,00	0,02
Luxemburg	1,00	1,82	1,05	1,33
Mexico	0,74	0,73	0,60	0,44
Maleisië	0,06	0,08	0,07	0,02
Nederland	6,82	6,61	7,24	7,48
Noorwegen	0,32	0,53	1,18	0,69
Nieuw Zeeland	0,03	0,03	0,03	0,03
Filipijnen	0,02	0,04	0,04	0,01
Polen	0,03	0,00	0,00	0,04
Portugal	0,71	0,50	0,61	0,40
Supranationaal	0,00	0,00	0,22	0,90
Roemenië	0,15	0,12	0,08	0,10
Rusland	0,06	0,00	0,00	0,00
Singapore	0,13	0,10	0,12	0,10
Slovenie	0,00	0,02	0,02	0,03
Slovakije	0,00	0,09	0,09	0,09
Zweden	1,17	1,27	1,00	0,79
Thailand	0,08	0,08	0,05	0,04
Turkije	0,02	0,03	0,03	0,01
Taiwan	0,50	0,51	0,40	0,49
V.S.A.	20,84	17,16	16,95	20,46
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINTEL)	0,00	0,03	0,03	0,10
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,02	0,67	0,90	0,88

Zuid-Afrika	0,07	0,11	0,34	0,07
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Cyclische Sectoren	5,51	4,91	3,37	3,80
Consumenten(Cyclisch)	8,68	7,70	6,62	9,21
Consumenten(Niet cyclisch)	4,42	4,78	4,90	4,98
Farma	6,06	6,03	5,63	6,31
Financiële sectoren	19,85	23,37	24,94	27,73
Technologie	9,19	6,37	7,42	8,72
Telecommunicatie	2,04	2,42	2,44	3,57
Nutsbedrijven	0,75	0,84	0,88	1,06
Vastgoed	2,34	1,69	1,77	2,64
Overheid	40,21	40,44	40,89	30,86
Beleggingsfondsen	0,01	0,00	0,00	0,00
Diversen	0,94	1,45	1,14	1,12
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,41	0,35	0,45	0,50
BRAZILIAANSE REAL	0,08	0,13	0,08	0,21
CANADESE DOLLAR	1,42	1,29	0,67	0,49
ZWITSERSE FRANK	0,79	0,74	0,70	0,83
CHILEENSE PESO	0,01	0,01	0,01	0,03
CHINESE RENMINBI OFFSHORE CURR	0,00	0,00	0,00	0,02
YUAN CHINA	0,00	0,21	0,14	0,16
PESO COLUMBIA	0,00	0,02	0,02	0,02
KROON TSJECHIE	0,01	0,01	0,71	0,05
DEENSE KROON	0,21	0,22	0,21	0,20
EURO	75,48	78,54	77,64	74,80
BRITS POND	1,02	1,11	1,00	1,22
HONG KONG DOLLAR	0,83	0,96	0,67	0,67
HONGARIJE FORINT	0,00	0,00	0,00	0,01
INDONESISCHE RUPIAH	0,07	0,08	0,07	0,15
INDIE RUPEE	0,36	0,36	0,32	0,41
JAPANSE YEN	1,19	1,12	1,22	1,79
KOREAANSE WON	0,34	0,31	0,26	0,16
MEXICAANSE PESO	0,07	0,08	0,07	0,16
MALEISE RINGGIT	0,06	0,08	0,07	0,02
NOORSE KROON	0,18	0,14	0,73	2,08
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,02	0,02	0,02	0,02
PESO FILIPIJNEN	0,02	0,04	0,04	0,01
ZLOTY POLEN	0,04	0,01	0,00	0,06
RUSSISCHE ROEBEL	0,05	0,00	0,00	0,00
ZWEEDSE KROON	0,45	0,24	0,17	0,11
SINGAPORE DOLLAR	0,13	0,10	0,12	0,10
THAILANDSE BATH	0,08	0,08	0,05	0,04
NEW TURKISH LIRA	0,02	0,03	0,03	0,01
TAIWAN DOLLAR	0,52	0,53	0,42	0,49
AMERIKAANSE DOLLAR	16,07	13,08	13,36	15,06
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,07	0,11	0,75	0,12
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
Aankopen	165.560.124,73
Verkopen	190.955.757,56
Totaal 1	356.515.882,29
Inschrijvingen	29.647.140,67
Terugbetalingen	51.792.520,76
Totaal 2	81.439.661,43
Gemiddelde van de totale activa	713.528.124,29
Omloopsnelheid	38,55%

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 230913-230613	NOK-EUR 11.62238	NOK	165.768.578,15	14.182.214,81	n.v.t.
					13.06.2023

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
2021 - 12	87.716,97	143.123,08	59.147,53	51.121,36	530.813,02	359.574,50	890.387,52
2022 - 12	31.003,03	54.903,17	84.476,04	92.683,24	477.340,01	321.794,43	799.134,44
2023 - 06	9.741,28	13.829,13	27.044,65	30.067,46	460.036,64	305.556,11	765.592,75

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	90.953.060,35	145.676.761,04	61.327.315,37	51.884.692,73
2022 - 12	31.071.603,39	53.622.794,70	81.557.485,01	87.690.313,20
2023 - 06	8.992.941,00	12.269.806,62	25.038.464,99	26.621.305,41

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	938.003.191,94	1.064,08	1.037,83
2022 - 12	710.603.525,30	901,96	870,31
2023 - 06	702.250.775,89	935,80	889,36

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 - 06	14.903,47	26.584,01	0,00	0,00	14.903,47	26.584,01	41.487,48

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 06	1.496.173,35	2.690.240,09	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 06	4.209.073,16	101,25	101,57

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 - 06	5.000,00	37.000,00	0,00	1.000,00	5.000,00	36.000,00	41.000,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 06	500.000,00	3.700.000,00	0,00	100.770,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 06	4.144.998,14	101,01	101,11

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 - 06	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 - 06	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 - 06	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 - 06	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 - 06	0,00	0,00	0,00	0,00

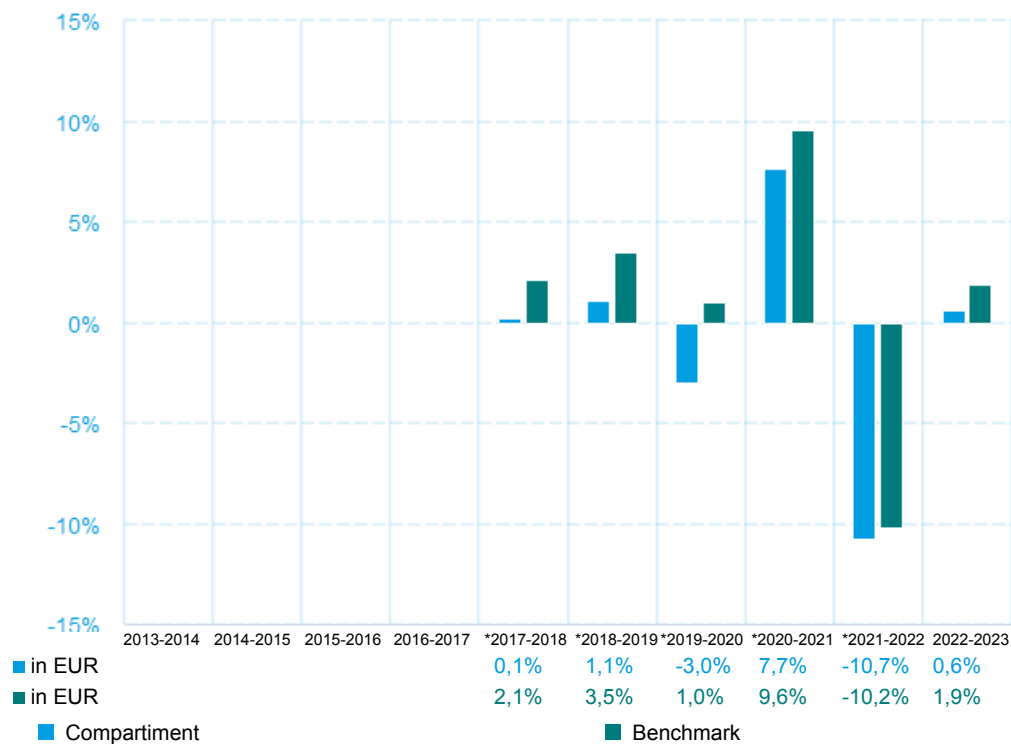
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 06	0,00		

2.4.5. Rendementscijfers

Comfort Portfolio Shares

BE6292936612

Horizon KBC Defensive Responsible Investing Comfort Portfolio Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 30/06/2023 (in EUR)

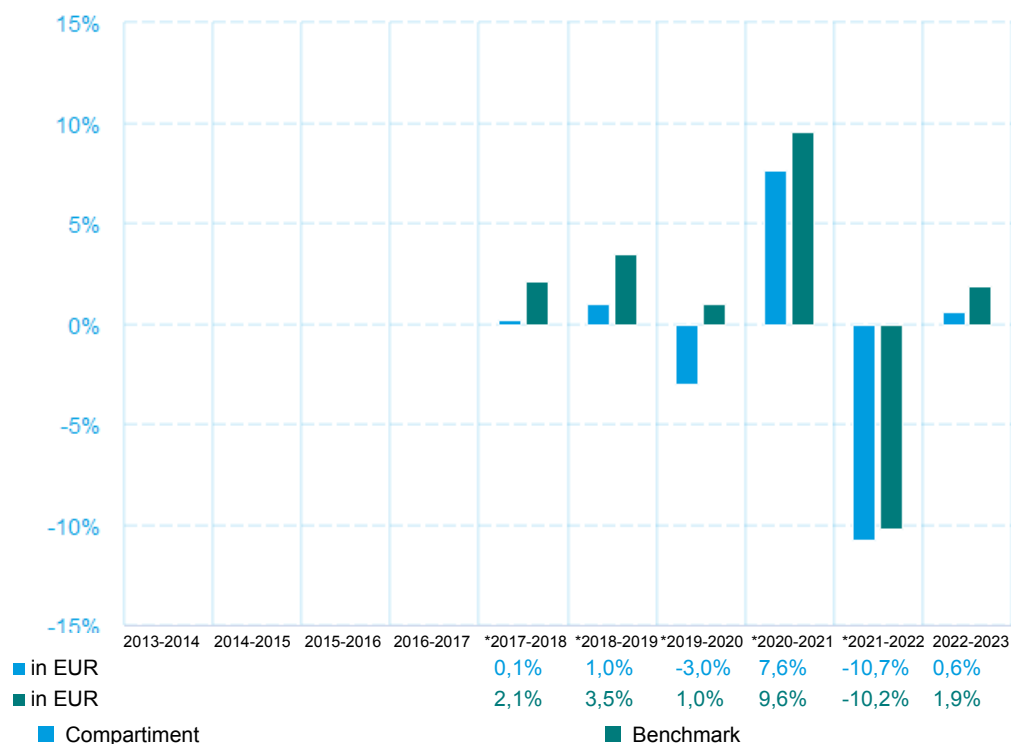


* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Comfort Portfolio Shares

BE6292937628

Horizon KBC Defensive Responsible Investing Comfort Portfolio Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 30/06/2023 (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	0,57%	1,92%	-1,13%	0,09%	-1,06%	0,94%			03/04/2017	-1,06%
DIV	BE6292937628	EUR	0,57%	1,92%	-1,14%	0,09%	-1,09%	0,94%			03/04/2017	-1,07%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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 uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Classic Shares

BE6341926663
 Horizon KBC Defensive Responsible Investing Classic Shares KAP
 jaarlijkse performance op 30/06/2023 (in EUR)

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

Classic Shares

BE6341928685
 Horizon KBC Defensive Responsible Investing Classic Shares DIV
 jaarlijkse performance op 30/06/2023 (in EUR)

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

Comfort Shares

BE6341930707
Horizon KBC Defensive Responsible Investing Comfort Shares KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (in EUR)

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

Comfort Shares

BE6341931713
Horizon KBC Defensive Responsible Investing Comfort Shares DIV
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (in EUR)

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

Comfort Plus Shares

BE6343765622
Horizon KBC Defensive Responsible Investing Comfort Plus Shares KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (in EUR)

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

Comfort Prime Shares

BE6343767644
Horizon KBC Defensive Responsible Investing Comfort Prime Shares KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (in EUR)

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

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Comfort Portfolio Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,218%

Transactiekosten: 0,025%

Comfort Portfolio Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,220%

Transactiekosten: 0,025%

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Plus Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Plus Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Prime Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Prime Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

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

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

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

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

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 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 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 - 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 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%

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

2.2. 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 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, 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 informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en 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').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

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, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-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

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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	348.519.456,74	355.620.107,09
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	346.491.945,47	350.421.496,15
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten (+/-)	96.055,01	
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)		-687,85
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)	228.699,10	-4.365,29
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	115.697,23	10.340.815,50
	c) Collateral	1.263.724,74	41.492,76
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-87.891,70	-5.746.439,59
	c) Ontleningen (-)	-188.655,08	-136.801,23
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	750.816,91	899.150,25
VI.	Overlopende rekeningen		
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-150.934,94	-194.553,61
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	348.519.456,74	355.620.107,09
A.	Kapitaal	337.785.398,28	405.222.141,32
B.	Deelneming in het resultaat	-586,13	
D.	Resultaat van de periode	10.734.644,59	-49.602.034,23

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's	1.263.724,74	41.492,76
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	18.751.846,30	
III.B.	Verkochte termijncontracten	-12.508.290,00	-3.153.893,40

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	16.718.474,30	-43.415.593,72
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten	777.644,02	171.525,01
	l) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	-2.855.546,91	-5.124.802,86
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten		-687,85
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-1.509.058,52	1.163.888,63
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	7.300.613,47	6.081.806,47
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	-40.447.471,71	-26.832.122,13
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-9.360.015,18	-10.071.399,79
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	55.638.386,31	-16.383.955,34
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	54.394,01	
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-17,58	-8.606,88
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	653,37	3.540,17
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-257.715,88	-117.630,73
B.	Financiële kosten (-)	-20.844,66	-13.541,80
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-1.744.341,22	-1.797.309,16
	Comfort Shares	0,00	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-102.182,42	-106.756,61
	Institutional F shares BG EUR	-80.780,84	-86.153,64
	Institutional F shares BG BGN	-50.614,25	-54.077,78
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-173.982,47	-186.642,89
E.	Administratiekosten (-)	2,26	0,60
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-766,87	-347,34
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-3.671,44	-2.475,86
J.	Taksen		
	Classic Shares	-980,40	-2.249,05
	Comfort Shares	0,00	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-72,39	-183,07
	Institutional F shares BG EUR	-6,27	-8,35
	Institutional F shares BG BGN	-3,94	-5,24
L.	Andere kosten (-)	-15.937,31	-23.915,81
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		

	Subtotaal II + III + IV	-2.396.868,30	-2.396.363,43
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	10.734.644,59	-49.602.034,23
VII.	Resultaat van de periode	10.734.644,59	-49.602.034,23

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon KBC Defensive Tolerant

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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>							
KBC BONDS EMU SHORT MEDIUM IS B KAP	36.821,00	EUR	1.051,980	38.734.955,58	6,38	11,17	11,12
KBC BONDS SRI STRAT EURO CORPORATE BONDS ISB C	41.627,00	EUR	928,440	38.648.171,88	6,38	11,14	11,09
KBC BONDS SRI STRATEGIC CORPORATE BONDS ISB CA	41.732,00	EUR	926,520	38.665.532,64	6,37	11,15	11,09
KBC BONDS STRATEGIC CORPORATE BONDS	40.296,00	EUR	960,510	38.704.710,96	6,37	11,16	11,11
KBC BONDS STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS	40.422,00	EUR	957,410	38.700.427,02	6,37	11,16	11,10
KBC BONDS STRATEGIC GOVERNMENT BONDS	16.032,00	EUR	762,360	12.222.155,52	6,36	3,52	3,51
<u>Aandelenfondsen</u>							
KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	17.706,00	JPY	95.438,000	10.716.279,00	1,40	3,09	3,08
KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	5.629,00	EUR	1.969,950	11.088.848,55	1,36	3,20	3,18
KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	10.574,00	EUR	702,470	7.427.917,78	1,08	2,14	2,13
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	5.407,00	USD	4.315,270	21.386.493,94	1,23	6,17	6,14
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	33.845,00	EUR	631,300	21.366.348,50	1,49	6,16	6,13
KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	6.829,00	EUR	1.413,630	9.653.679,27	1,47	2,78	2,77
KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	16.718,00	EUR	1.278,080	21.366.941,44	1,49	6,16	6,13
KBC EQUITY FUND WORLD IB C	18.368,00	EUR	1.397,530	25.669.831,04	1,27	7,40	7,37
<u>Liquiditeitsfondsen</u>							
KBC MULTI INTEREST RI CASH STANDARD DURATION ISB	2.553,00	EUR	977,928	2.496.650,18	0,50	0,72	0,72
KBC MULTI INTEREST RI CASH 4 MONTH DURATION IS B	2.598,00	EUR	961,214	2.497.233,97	0,43	0,72	0,72
KBC MULTI INTEREST RI 3 MONTH DURATION - IS B KAP	2.609,00	EUR	957,110	2.497.099,99	0,43	0,72	0,72
KBC MULTI INTEREST 5 MONTH DURATION IS B	2.602,00	EUR	959,564	2.496.785,53	0,86	0,72	0,72
KBC PARTICIPATION CASH PLUS IS B KAP	2.120,00	EUR	1.015,039	2.151.882,68	0,24	0,62	0,62
Totaal beleggingsfondsen				346.491.945,50		99,91	99,42
Opties en futures							
Futures genoteerd op beurs							
<u>Duitsland</u>							
EURO - STOXX 50 Sep-23	43,00	EUR	4.427,000	1.903.610,00		0,55	0,55
EURO SCHATZ Sep-23	-67,00	EUR	104,850	-7.024.950,00		-2,03	-2,02
EUROBUND Sep-23	-41,00	EUR	133,740	-5.483.340,00		-1,58	-1,57
<u>Japan</u>							
NIKKEI-INDEX Sep-23	20,00	JPY	33.175,000	2.103.842,16		0,61	0,60
<u>V.K.</u>							
FTSE 100 ID X FUT Sep-23	25,00	GBP	7.541,500	2.197.040,79		0,63	0,63
<u>V.S.A.</u>							
STAND & POORS Sep-23	61,00	USD	4.488,250	12.547.353,35		3,62	3,60
Orderrekeningen (future)							
<u>Duitsland</u>							
EURO - STOXX 50 Sep-23	-1.895.870,00	EUR	1,000	-1.895.870,00		-0,55	-0,54
EURO SCHATZ Jun-23	0,01	EUR	1,000	0,01		0,00	0,00
EURO SCHATZ Sep-23	7.077.545,00	EUR	1,000	7.077.545,00		2,04	2,03
EUROBUND Sep-23	5.526.800,00	EUR	1,000	5.526.800,00		1,59	1,59
<u>Japan</u>							
NIKKEI-INDEX Sep-23	-323.204.510,00	JPY	1,000	-2.049.649,66		-0,59	-0,59
<u>V.K.</u>							
FTSE 100 ID X FUT Sep-23	-1.913.375,00	GBP	1,000	-2.229.669,39		-0,64	-0,64
<u>V.S.A.</u>							
STAND & POORS Sep-23	-13.471.622,34	USD	1,000	-12.347.958,15		-3,56	-3,54
Totaal opties en futures				324.754,11		0,09	0,09
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				346.816.699,60		100,00	99,51
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							

<u>België</u>							
KBC GROUP EURO	232.992,75	EUR	1,000	232.992,75		0,00	0,07
KBC GROUP GBP	15.650,00	GBP	1,000	18.237,06		0,00	0,01
KBC GROUP JPY	18.654.924,00	JPY	1,000	118.302,99		0,00	0,03
KBC GROUP NEW BULGAARSE LEVA	138.826,11	BGN	1,000	70.980,46		0,00	0,02
KBC GROUP USD	284.032,15	USD	1,000	260.341,11		0,00	0,08
Totaal zichtrekeningen				700.854,37		0,00	0,20
Beheerde futuresrekeningen							
<u>V.S.A.</u>							
JPMORGAN CHASE & CO EURO FUT REK	-85.324,31	EUR	1,000	-85.324,31		0,00	-0,02
JPMORGAN CHASE & CO FUT.REK.GBP	42.875,00	GBP	1,000	49.962,54		0,00	0,01
JPMORGAN CHASE & CO JPY FUT REK	-7.995.490,00	JPY	1,000	-50.704,59		0,00	-0,02
JPMORGAN CHASE & CO USD FUT REK	-57.415,16	USD	1,000	-52.626,18		0,00	-0,02
Totaal beheerde futurerekeningen				-138.692,54		0,00	-0,04
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				562.161,83		0,00	0,16
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	115.697,23	EUR	1,000	115.697,23		0,00	0,03
<u>V.S.A.</u>							
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING EUR	407.472,90	EUR	1,000	407.472,90		0,00	0,12
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING GBP	101.625,00	GBP	1,000	118.424,33		0,00	0,03
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING JPY	17.600.000,00	JPY	1,000	111.613,03		0,00	0,03
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING USD	683.200,00	USD	1,000	626.214,48		0,00	0,18
Totaal vorderingen				1.379.421,97		0,00	0,40
Schulden							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-87.891,70	EUR	1,000	-87.891,70		0,00	-0,03
Totaal schulden				-87.891,70		0,00	-0,03
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				1.291.530,27		0,00	0,37
ANDERE							
Te betalen kosten		EUR		-150.934,94		0,00	-0,05
TOTAAL ANDERE				-150.934,94		0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				348.519.456,70		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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Ver.Arab.Emir.	0,01	0,07	0,01	0,07
Argentinië	0,10	0,05	0,05	0,01
Australië	0,85	0,75	0,94	1,14
Oostenrijk	1,43	1,45	1,64	2,46
België	6,42	11,84	9,24	3,82
Bermuda	0,28	0,21	0,15	0,09
Brazilië	0,09	0,06	0,07	0,11
Canada	1,32	1,54	1,42	1,15
Zwitserland	1,15	1,29	1,40	1,99
Chili	0,01	0,01	0,01	0,01
China	0,94	1,85	2,25	1,11
Kaaimaneilanden	0,14	0,18	0,16	0,12
Cyprus	0,16	0,01	0,02	0,02
Duitsland	10,59	7,11	6,84	10,39
Denemarken	0,48	0,27	0,57	0,51
Spanje	3,66	3,50	4,55	6,35
Europa	0,29	0,40	0,47	-1,56
Finland	0,29	0,94	0,75	0,81
Frankrijk	18,48	25,05	21,80	17,15
V.K.	2,52	3,44	3,03	3,82
Hong Kong	0,54	0,49	0,51	0,55
Hongarije	0,01	0,00	0,00	0,00
Indië	0,66	0,56	0,59	0,72
Indonesië	0,03	0,04	0,05	0,06
Ierland	1,41	1,10	1,34	1,41

Italië	5,75	5,16	6,02	8,59
Japan	2,20	1,89	2,43	2,81
Zuid-Korea	0,73	0,73	1,26	0,70
Letland	0,01	0,00	0,00	0,00
Luxemburg	0,66	1,62	0,38	0,49
Mexico	0,38	0,18	0,18	0,16
Maleisië	0,03	0,02	0,02	0,02
Nederland	5,12	3,85	4,18	5,81
Noorwegen	0,45	0,62	0,34	0,32
Nieuw Zeeland	0,02	0,02	0,02	0,03
Peru	0,01	0,00	0,00	0,00
Filipijnen	0,00	0,00	0,00	0,02
Polen	0,02	0,01	0,02	0,02
Portugal	0,24	0,54	0,57	0,59
Roemenië	0,09	0,00	0,00	0,01
Rusland	0,04	0,00	0,00	0,00
Singapore	0,10	0,10	0,16	0,16
Slovakije	0,01	0,00	0,00	0,00
Zweden	0,86	0,99	0,64	0,68
Thailand	0,10	0,10	0,12	0,11
Turkije	0,01	0,01	0,00	0,00
Taiwan	0,84	0,74	0,67	0,76
V.S.A.	30,37	21,16	25,08	26,37
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,05	0,00	0,00	0,00
Zuid-Afrika	0,05	0,05	0,05	0,04
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Cyclische Sectoren	7,44	7,32	7,66	7,82
Consumenten(Cyclisch)	7,76	6,40	5,58	6,74
Consumenten(Niet cyclisch)	3,90	3,75	4,25	4,83
Farma	7,31	5,68	6,56	6,52
Financiële sectoren	18,33	19,50	18,26	16,28
Technologie	14,70	8,68	10,28	11,25
Telecommunicatie	1,33	1,20	0,97	1,89
Nutsbedrijven	0,64	1,03	1,03	1,47
Vastgoed	1,17	0,62	0,72	1,20
Overheid	36,44	44,77	43,73	42,64
Diversen	0,98	1,05	0,96	-0,64
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,58	0,52	0,72	0,76
NEW BULGAARSE LEVA	0,00	-0,01	0,01	0,02
BRAZILIAANSE REAL	0,09	0,06	0,07	0,11
CANADESE DOLLAR	1,20	1,13	1,12	0,88
ZWITSERSE FRANK	1,07	1,05	1,12	1,31
CHILEENSE PESO	0,01	0,01	0,01	0,01
YUAN CHINA	0,00	0,63	0,50	0,31
DEENSE KROON	0,34	0,25	0,43	0,30
EURO	59,84	69,37	64,37	65,52
BRITS POND	1,73	1,66	1,92	1,55
HONG KONG DOLLAR	1,15	1,18	1,20	1,10
HONGARIJE FORINT	0,01	0,00	0,00	0,00
INDONESISCHE RUPIAH	0,03	0,04	0,05	0,06
INDIE RUPEE	0,66	0,56	0,59	0,71
JAPANSE YEN	2,05	1,57	2,33	2,65
KOREAANSE WON	0,69	0,63	0,71	0,55
MEXICAANSE PESO	0,09	0,08	0,06	0,06
MALEISE RINGGIT	0,03	0,02	0,02	0,02
NOORSE KROON	0,30	0,31	0,19	0,05
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,01	0,01	0,01	0,02
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,00	0,00	0,02
ZLOTY POLEN	0,02	0,01	0,02	0,02
ZWEEDSE KROON	0,46	0,21	0,19	0,28
SINGAPORE DOLLAR	0,10	0,10	0,16	0,16
THAILANDSE BATH	0,10	0,10	0,12	0,11
NEW TURKISH LIRA	0,01	0,01	0,00	0,00
TAIWAN DOLLAR	0,86	0,75	0,68	0,77
AMERIKAANSE DOLLAR	28,52	19,70	23,35	22,61
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,05	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 KBC Defensive Tolerant (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar
Aankopen	163.880.857,94
Verkopen	175.367.696,93
Totaal 1	339.248.554,87
Inschrijvingen	7.160.213,51
Terugbetalingen	13.165.047,34
Totaal 2	20.325.260,86
Gemiddelde van de totale activa	348.745.721,22
Omloopsnelheid	91,45%

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: Fonds volgens Expertease-model, waarvan de doelen dagelijks veranderen. Er wordt gehandeld zodra afwijkingen van het doel buiten een vooraf vastgesteld interval komen. Ook worden futuresposities periodiek gesloten om het evenwicht via fondscertificaten volledig te herstellen.

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 SEP 23	EUR	-5.483.340,00	-5.483.340,00	1.000,00	06.06.2023
EUROSTOX SEP 23	EUR	1.903.610,00	1.903.610,00	10,00	14.06.2023
EURSCHAT SEP 23	EUR	-7.024.950,00	-7.024.950,00	1.000,00	06.06.2023
FTSE SEP 23	GBP	1.885.375,00	2.197.040,79	10,00	14.06.2023
JPMORGAN DEKKING EUR	EUR	407.472,90	407.472,90	n.v.t.	30.06.2023
JPMORGAN DEKKING GBP	GBP	101.625,00	118.424,33	n.v.t.	05.06.2023
JPMORGAN DEKKING JPY	JPY	17.600.000,00	111.613,03	n.v.t.	23.06.2023
JPMORGAN DEKKING USD	USD	683.200,00	626.214,48	n.v.t.	05.06.2023
NIKKEI SEP 23	JPY	331.750.000,00	2.103.842,16	500,00	07.06.2023
STPOORS SEP 23	USD	13.689.162,50	12.547.353,35	50,00	14.06.2023

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
2021 - 12	61.520,30	11.921,08	19.430,58	2.327,06	261.901,41	44.084,42	305.985,83
2022 - 12	20.073,98	4.996,13	15.725,27	3.113,07	266.250,12	45.967,48	312.217,60
2023 - 06	4.767,27	1.368,61	7.503,57	1.981,32	263.513,83	45.354,77	308.868,60

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	66.417.469,34	12.682.167,93	21.050.371,00	2.493.251,85
2022 - 12	20.948.039,65	5.036.509,67	16.089.357,26	3.121.456,28
2023 - 06	4.666.603,17	1.298.160,78	7.342.159,13	1.861.856,60

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	343.672.863,51	1.126,93	1.100,80
2022 - 12	298.703.090,87	961,21	930,66
2023 - 06	304.190.987,58	991,36	947,07

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
2021 - 12	566,06	6.452,03	516,00	4.801,01	9.486,27	11.993,78	21.480,05
2022 - 12	1.241,00	3.259,00	393,16	1.048,01	10.334,11	14.204,78	24.538,89
2023 - 06	590,00	63,00	1.183,00	1.873,00	9.741,11	12.394,78	22.135,89

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	614.207,60	6.824.433,44	561.143,11	5.129.435,82
2022 - 12	1.293.201,99	3.408.066,61	386.158,81	1.036.227,10
2023 - 06	574.981,29	59.896,36	1.155.700,91	1.770.118,23

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	23.890.966,14	1.126,08	1.101,29
2022 - 12	23.192.301,87	962,87	932,21
2023 - 06	21.455.912,05	994,30	949,62

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
2021 - 12	18.126,21		861,00		17.265,21		17.265,21
2022 - 12	5.221,31		3.745,00		18.741,52		18.741,52
2023 - 06	704,46		848,00		18.597,98		18.597,98

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Bulgaarse Leva)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	18.546.085,90		898.509,61	
2022 - 12	5.180.898,70		3.541.636,46	
2023 - 06	645.925,33		772.137,49	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Bulgaarse Leva)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	18.202.055,23	1.054,26	
2022 - 12	16.851.567,75	899,16	
2023 - 06	17.246.778,22	927,35	

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
2021 - 12	16.920,65		1.894,00		15.026,65		15.026,65
2022 - 12	2.304,17		1.765,00		15.565,81		15.565,81
2023 - 06	243,07		701,00		15.107,89		15.107,89

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	17.321.000,00		1.997.756,55	
2022 - 12	2.294.000,00		1.695.052,90	
2023 - 06	224.000,00		641.387,45	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12		15.890.752,22	1.057,50
2022 - 12		14.040.055,18	901,98
2023 - 06		14.054.445,13	930,27

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 - 06	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 - 06	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 - 06	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 - 06	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 - 06	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 - 06	0,00		

Comfort Prime Shares

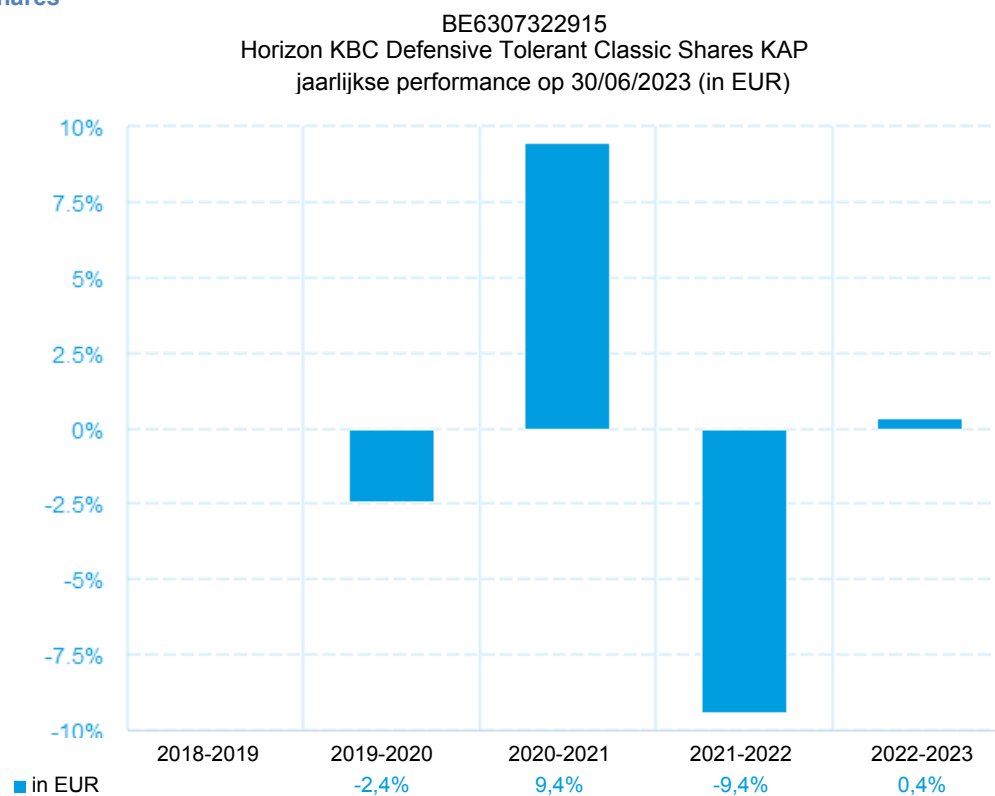
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 06	0,00	0,00	0,00	0,00

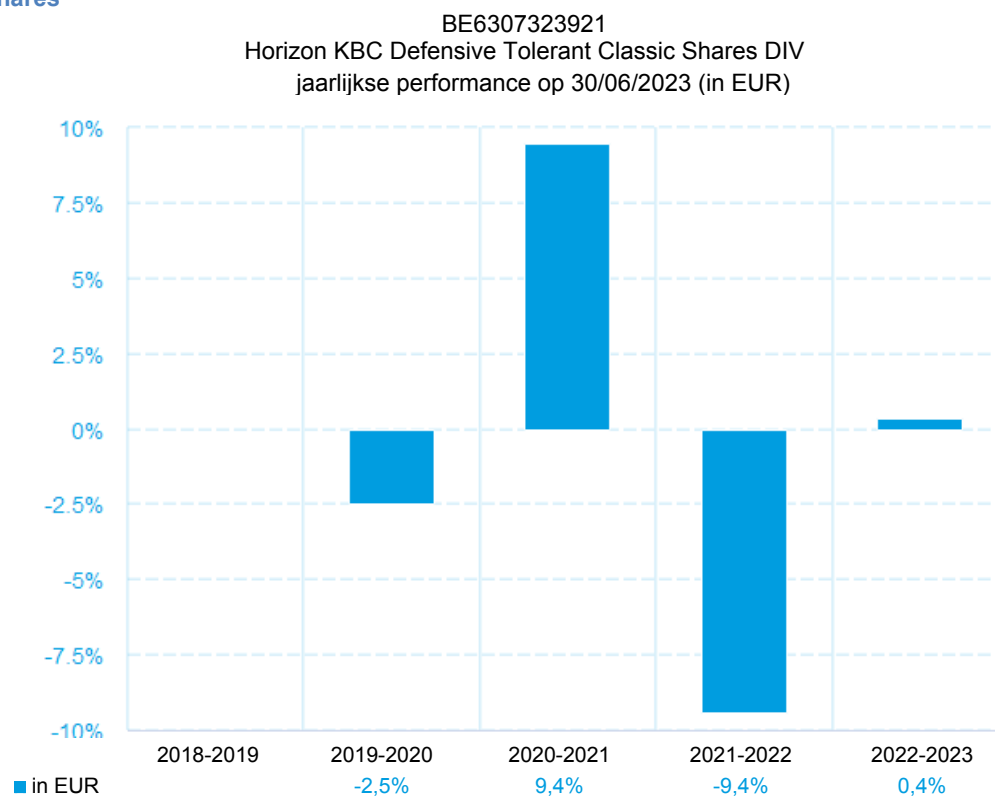
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 06	0,00		

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	0,36%		-0,16%						01/02/2019	-0,20%
DIV	BE6307323921	EUR	0,36%		-0,16%						01/02/2019	-0,20%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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:

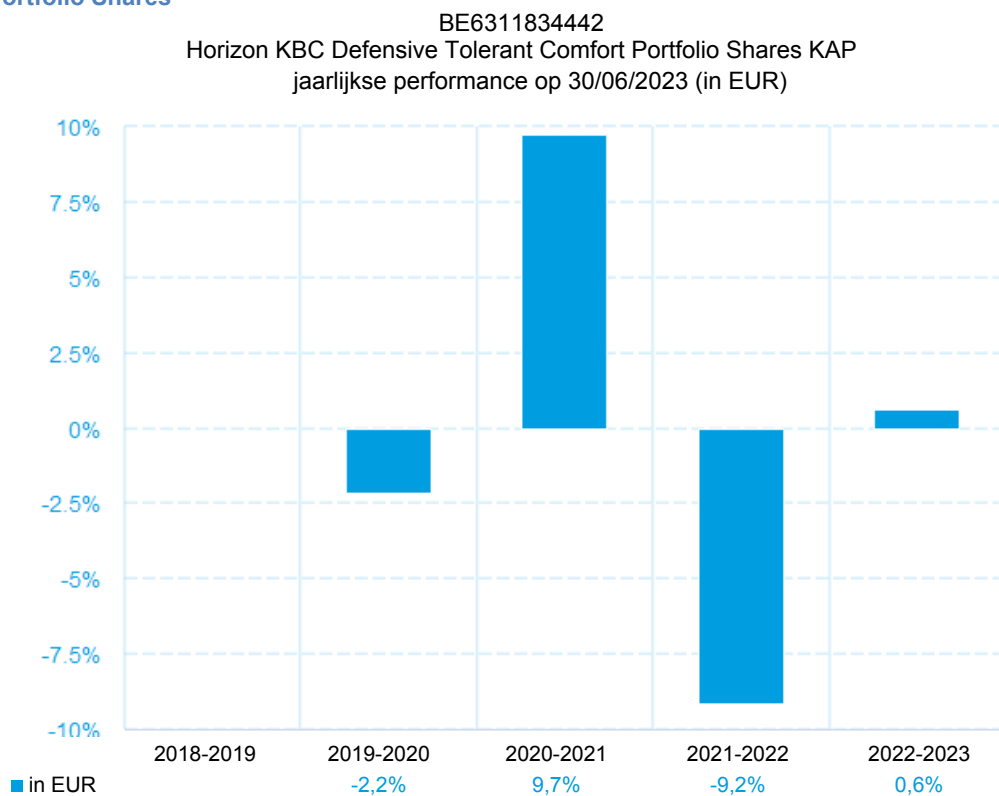
$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$
 met $Y = D - X$
 Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

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

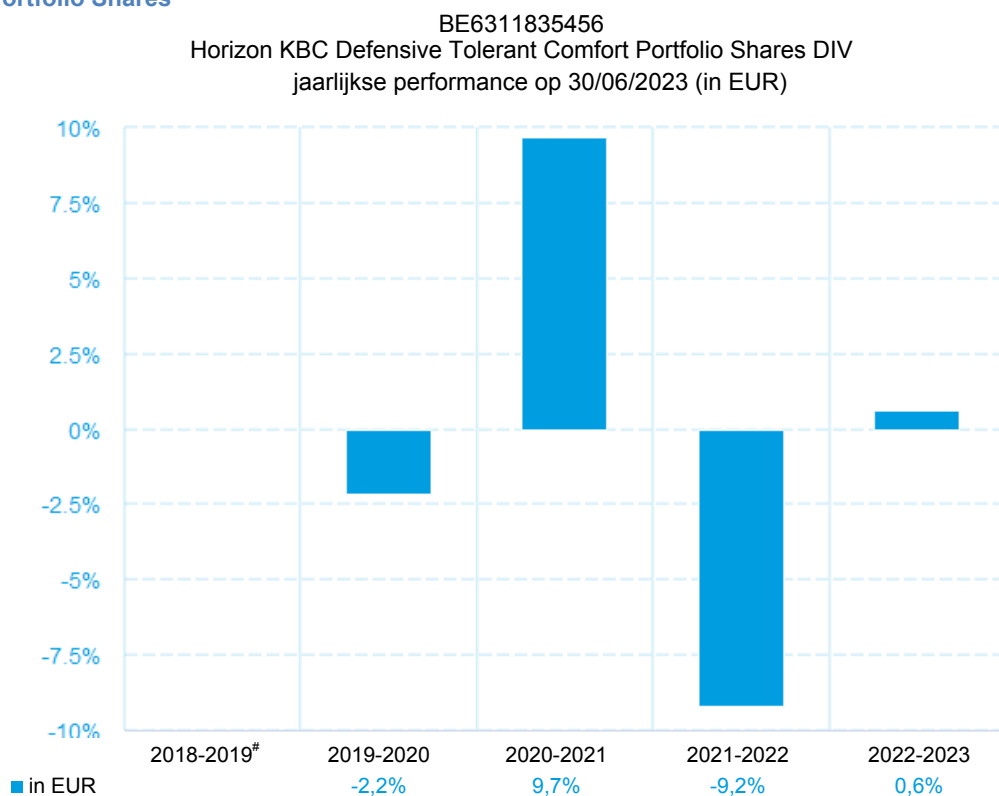
$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$$i = 1 \dots N$$
 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 uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Comfort Portfolio Shares



Comfort Portfolio Shares



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	BE6311834442	EUR	0,61%		0,09%						03/06/2019	-0,14%
DIV	BE6311835456	EUR	0,61%		0,08%						03/06/2019	-0,36%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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:

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

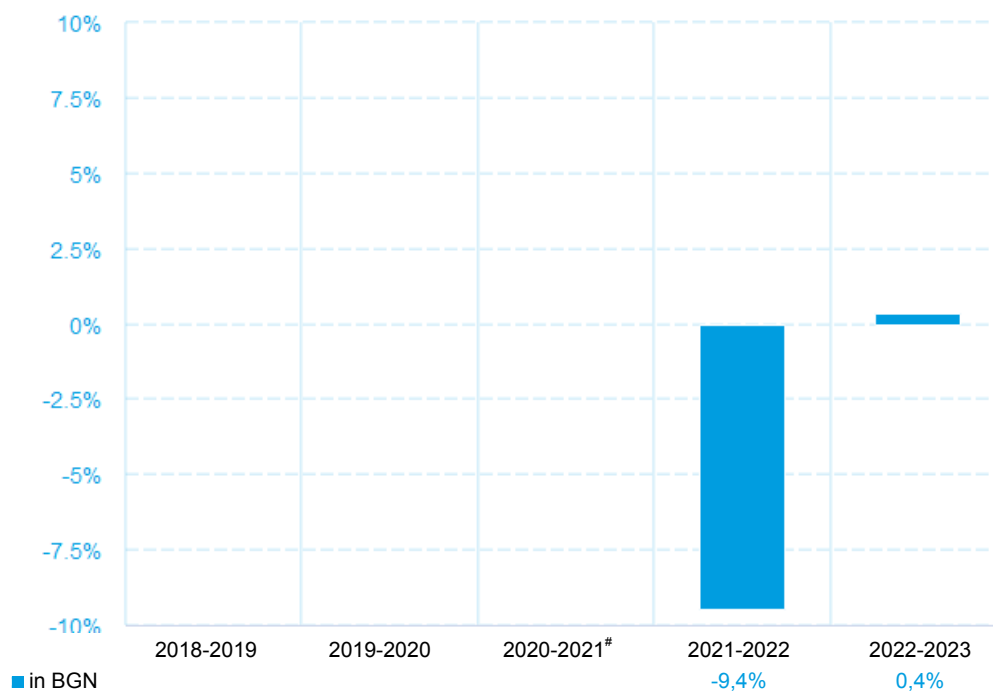
$$i = 1 \dots N$$
 waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Institutional F shares BG BGN

BE6324086741

Horizon KBC Defensive Tolerant Institutional F shares BG BGN KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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	0,36%								12/03/2021	-3,51%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Institutional F shares BG BGN

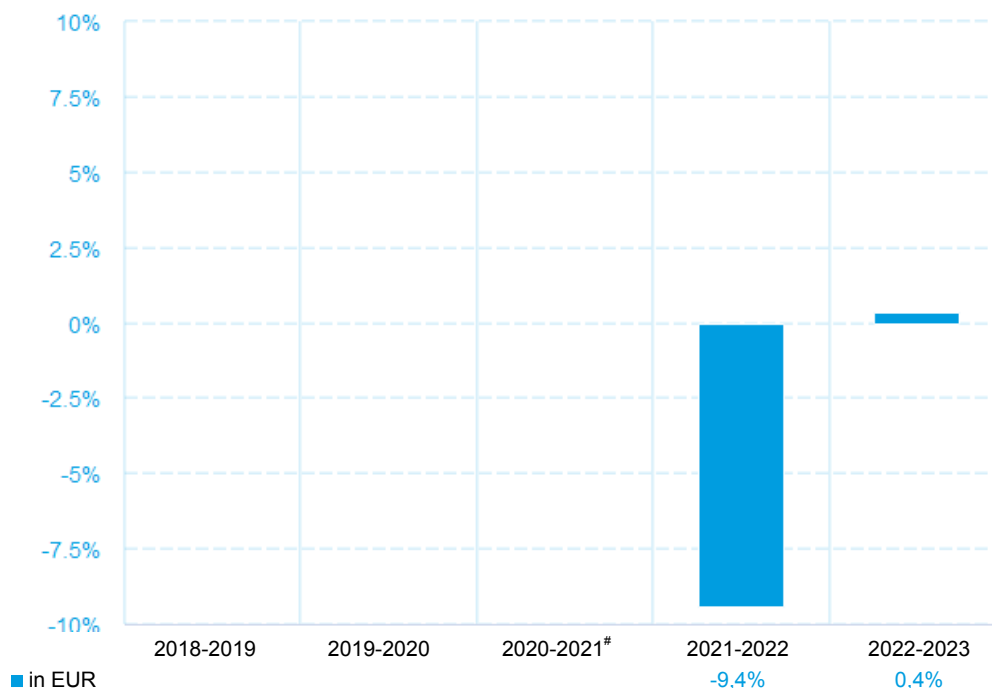
- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in BGN en in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde 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 uitgaven 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 op 30/06/2023 (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	0,36%								12/03/2021	-3,37%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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.

Comfort Shares

BE6341937777

Horizon KBC Defensive Tolerant Comfort Shares KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (in EUR)

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

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,727%

Transactiekosten: 0,034%

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,728%

Transactiekosten: 0,034%

Comfort Portfolio Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,477%

Transactiekosten: 0,034%

Comfort Portfolio Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,475%

Transactiekosten: 0,034%

Institutional F shares BG BGN Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,728%

Transactiekosten: 0,034%

Institutional F shares BG EUR Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,727%

Transactiekosten: 0,034%

Comfort Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Plus Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Plus Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Prime Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Prime Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheerverenootschap heeft 53,14% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

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

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

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 Bonds - Strategic Broad 70/30 - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 30/70 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 40/60 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 60/40 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Accents - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
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
 - 2.2. 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.

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.

Deze benadering zal vanaf 2 september 2022 gradueel geïmplementeerd worden in de portefeuille. 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 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.

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-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 **koolstofintensiteit**, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- (3) duurzame ontwikkeling ondersteunen, door emittenten op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de

duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

(4) duurzame ontwikkeling ondersteunen, door de transitie naar een duurzamere wereld te bevorderen via **obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten.**

Meer informatie over de doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

(1) ESG-score

De bijdrage tot de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van de emittenten wordt gemeten aan de hand van een ESG-score. Die score vertegenwoordigt de geaggregeerde prestatiebeoordeling van een bepaalde entiteit 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).

De ESG-score 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.

Om deze doelstelling te bereiken wordt de ESG-score 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).

Meer informatie over de ESG-score en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(2) Koolstofintensiteit

De doelstelling om de beperking van de klimaatverandering te bevorderen, door de voorkeur te geven aan emittenten met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling 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 koolstofintensiteit. Voor bedrijven wordt de koolstofintensiteit 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 lopende prijzen, 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 koolstofintensiteit en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen verbindt het compartiment zich ertoe een minimumaandeel van de portefeuille te beleggen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. De duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN omvatten zowel sociale- als milieudoelstellingen. Instrumenten van emittenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', overeenkomstig artikel 2, lid 17, van de SFDR.

Wanneer een bedrijf bijdraagt tot ten minste één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, en tegelijkertijd tegen geen enkele van deze doelstellingen indruist, wordt een bedrijf aanzien als een bedrijf dat bijdraagt 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 ander 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.

Daarnaast kan de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten.

Meer informatie hierover en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(4) 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. Instrumenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', in overeenstemming met artikel 2, lid 17, van de SFDR.

Meer informatie over obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

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 streeft het compartiment er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU. Het percentage dat ten allen tijde belegd wordt in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU is 0%. De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Dit zal regelmatig worden opgevolgd en zodra voldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar zijn en er definitieve technische reguleringsnormen worden gepubliceerd die meer gedetailleerde richtlijnen verschaffen met betrekking tot de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector en over hoe de Taxonomie-informatie publiek dient te worden gemaakt, zal het prospectus worden aangepast.

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.

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.

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, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-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.

Het fonds begon 2023 onderwogen in aandelen ten opzichte van obligaties en cash. Het eerste kwartaal vormde een positieve start van het jaar doordat de Europese aardgasprijzen meer dan verwacht daalden, waardoor er, althans tijdelijk, een einde kwam aan een extreem dure fase van de energiecrisis. Het risico op langdurige en kritieke energietekorten tijdens de winter is daardoor aanzienlijk verminderd. Terwijl de wereldwijde inflatie zijn hoogtepunt leek te hebben bereikt, vertaalde de onzekere economische situatie zich in volatiliteit op de aandelenmarkten. De hoop op een snelle afkoeling van de inflatie en een bijsturing van het strenge rentebeleid werd afgewisseld met de vrees voor meer renteverhogingen en een meer uitgesproken terugval van de economie en de bedrijfswinsten.

Ook het tweede kwartaal was positief voor het fonds omdat de markten goed reageerden op het feit dat de resultaten over het eerste kwartaal beter uitvielen dan verwacht. De winstgroei in de VS was hoger dan verwacht en Europa doet het ook beter. Terwijl de centrale banken verwachten dat de rentes midden 2023 hun hoogtepunt zullen bereiken, kijken de beleggers uit naar een pauze en sommigen hopen zelfs op een eerste renteverlaging. Als gevolg van de markttrend is de fondsdoelallocatie in de eerste helft van 2023 consequent overgeschakeld op aandelen en vastrentende instrumenten door de blootstelling aan cash met ongeveer 1% te verlagen. De prestaties van het fonds werden positief beïnvloed door het beschreven marktklimaat.

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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	752.774.710,52	740.538.402,42
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	747.537.538,74	737.968.669,15
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten (+/-)	186.080,02	
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)	600.161,91	-2.728,31
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	49.077,38	19.406.169,34
	c) Collateral	2.767.794,21	26.095,59
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-421.194,91	-21.185.533,95
	c) Ontleningen (-)	-378.580,18	-122.649,00
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	2.803.809,95	4.924.553,03
VI.	Overlopende rekeningen		
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-369.976,60	-476.173,43
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	752.774.710,52	740.538.402,42
A.	Kapitaal	727.094.911,82	851.109.655,22
B.	Deelneming in het resultaat	-256,56	
D.	Resultaat van de periode	25.680.055,26	-110.571.252,80

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's	2.767.794,21	26.095,59
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	40.524.627,47	
III.B.	Verkochte termijncontracten	-25.634.970,00	-462.931,64

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	35.557.155,00	-94.614.205,06
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten	2.174.730,57	505.907,65
	I) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	-6.656.081,62	-11.564.192,92
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-20.196,64	83.917,12
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	7.024.489,33	7.284.334,57
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	-80.628.546,14	-56.893.818,59
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-20.265.989,56	-23.726.277,53
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	124.925.653,68	-32.252.811,66
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	105.154,11	
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-385,05	-59.348,34
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	1.385,30	
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-835.950,66	-358.290,44
B.	Financiële kosten (-)	-22.362,02	-12.842,43
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-3.935.122,91	-3.769.980,54
	Comfort Shares	0,00	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-270.407,99	-293.039,11
	Institutional F shares BG	-169,46	-115,91
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-371.574,26	-376.241,54
E.	Administratiekosten (-)	12,55	4,51
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.634,85	-702,63
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-3.936,19	-2.966,23
J.	Taksen		
	Classic Shares	-2.576,92	-1.459,42
	Comfort Shares	0,00	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-222,28	-146,36
	Institutional F shares BG	-0,30	0,00
L.	Andere kosten (-)	-37.291,88	-84.816,57
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-5.375.552,05	-4.982.679,59
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	25.680.055,26	-110.571.252,80

VII. Resultaat van de periode

25.680.055,26	-110.571.252,80
---------------	-----------------

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 30/06/2023	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>							
KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	70.293,00	EUR	1.188,030	83.510.192,79	1,74	11,16	11,10
KBC BONDS HIGH INTEREST RI IB CAP	12.288,00	EUR	890,120	10.937.794,56	2,99	1,46	1,45
KBC BONDS STRAT ACCENTS RI IB CAP	50.307,00	EUR	788,720	39.678.137,04	4,92	5,30	5,27
KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	87.587,00	EUR	877,370	76.846.206,19	2,96	10,27	10,21
KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	87.998,00	EUR	872,940	76.816.974,12	2,95	10,27	10,21
KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	88.971,00	EUR	863,160	76.796.208,36	2,95	10,26	10,20
KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	28.296,00	EUR	2.739,640	77.520.853,44	2,83	10,36	10,30
<u>Aandelenfondsen</u>							
KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC RESPONSIBLE I IB EUR C	19.065,00	EUR	1.161,950	22.152.576,75	3,22	2,96	2,94
KBC EQUITY FUND EF EUROZONE RI ISB CAP	15.493,00	EUR	1.247,800	19.332.165,40	2,61	2,58	2,57
KBC EQUITY FUND EM MARKETS RESPONSIBLE INVESTING IB	15.090,00	EUR	1.421,580	21.451.642,20	2,20	2,87	2,85
KBC EQUITY FUND KBCEF NORTH AMERIC.CONT.RI ISB EUR C	30.279,00	EUR	1.529,510	46.312.033,29	3,22	6,19	6,15
KBC EQUITY FUND KBCEF NORTH AMERICA RI ISB_CAP	28.172,00	EUR	1.644,180	46.319.838,96	3,19	6,19	6,15
KBC EQUITY FUND KBCEF REST OF EUROPE RI ISB CAP	14.667,00	EUR	1.386,220	20.331.688,74	3,22	2,72	2,70
KBC EQUITY FUND KBCEF USA & CANADA RI ISB_CAP	29.149,00	EUR	1.588,950	46.316.303,55	3,22	6,19	6,15
KBC EQUITY FUND KBCEF WORLD RI ISB CAP	38.785,00	EUR	1.426,400	55.322.924,00	3,12	7,39	7,35
<u>Liquiditeitsfondsen</u>							
KBC MULTI INTEREST RI CASH STANDARD DURATION ISB	7.131,00	EUR	977,928	6.973.604,57	1,38	0,93	0,93
KBC MULTI INTEREST RI CASH 4 MONTH DURATION IS B	7.254,00	EUR	961,214	6.972.646,36	1,20	0,93	0,93
KBC MULTI INTEREST RI 3 MONTH DURATION - IS B KAP	7.287,00	EUR	957,110	6.974.460,57	1,20	0,93	0,93
KBC PARTICIPATION CASH PLUS IS B KAP	6.868,00	EUR	1.015,039	6.971.287,85	0,76	0,93	0,93
Totaal beleggingsfondsen				747.537.538,70		99,90	99,30
Opties en futures							
Futures genoteerd op beurs							
<u>Duitsland</u>							
EURO - STOXX 50 Sep-23	181,00	EUR	4.427,000	8.012.870,00		1,07	1,06
EURO SCHATZ Sep-23	-145,00	EUR	104,850	-15.203.250,00		-2,03	-2,02
EUROBUND Sep-23	-78,00	EUR	133,740	-10.431.720,00		-1,39	-1,39
<u>Japan</u>							
NIKKEI-INDEX Sep-23	49,00	JPY	33.175,000	5.154.413,29		0,69	0,69
<u>V.S.A.</u>							
STAND & POORS Sep-23	133,00	USD	4.488,250	27.357.344,18		3,66	3,63
Orderrekeningen (future)							
<u>Duitsland</u>							
EURO - STOXX 50 Sep-23	-7.981.195,00	EUR	1,000	-7.981.195,00		-1,07	-1,06
EURO SCHATZ Jun-23	0,01	EUR	1,000	0,01		0,00	0,00
EURO SCHATZ Sep-23	15.310.550,00	EUR	1,000	15.310.550,00		2,05	2,03
EUROBUND Jun-23	0,01	EUR	1,000	0,01		0,00	0,00
EUROBUND Sep-23	10.510.500,00	EUR	1,000	10.510.500,00		1,41	1,40
<u>Japan</u>							
NIKKEI-INDEX Sep-23	-791.742.000,00	JPY	1,000	-5.020.950,11		-0,67	-0,67
<u>V.S.A.</u>							
STAND & POORS Sep-23	-29.372.251,61	USD	1,000	-26.922.320,45		-3,60	-3,58
Totaal opties en futures				786.241,93		0,11	0,10
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				748.323.780,70		100,00	99,41
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							

KBC GROUP EURO	2.038.993,91	EUR	1,000	2.038.993,91	0,00	0,27
KBC GROUP JPY	7.905.655,00	JPY	1,000	50.134,89	0,00	0,01
KBC GROUP USD	779.717,13	USD	1,000	714.681,15	0,00	0,10
Totaal zichtrekeningen				2.803.809,95	0,00	0,37
Beheerde futuresrekeningen						
<u>V.S.A.</u>						
JPMORGAN CHASE & CO EURO FUT REK	-138.643,22	EUR	1,000	-138.643,22	0,00	-0,02
JPMORGAN CHASE & CO JPY FUT REK	-19.698.000,00	JPY	1,000	-124.917,81	0,00	-0,02
JPMORGAN CHASE & CO USD FUT REK	-125.485,89	USD	1,000	-115.019,15	0,00	-0,02
Totaal beheerde futurerekeningen				-378.580,18	0,00	-0,05
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				2.425.229,77	0,00	0,32
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	49.077,38	EUR	1,000	49.077,38	0,00	0,01
<u>V.S.A.</u>						
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING EUR	1.128.989,40	EUR	1,000	1.128.989,40	0,00	0,15
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING JPY	43.120.000,00	JPY	1,000	273.451,92	0,00	0,04
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING USD	1.489.600,00	USD	1,000	1.365.352,89	0,00	0,18
Totaal vorderingen				2.816.871,59	0,00	0,37
Schulden						
<u>België</u>						
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-421.194,91	EUR	1,000	-421.194,91	0,00	-0,06
Totaal schulden				-421.194,91	0,00	-0,06
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				2.395.676,68	0,00	0,32
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-369.976,60	0,00	-0,05
TOTAAL ANDERE				-369.976,60	0,00	-0,05
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				752.774.710,50	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Ver.Arab.Emir.	0,03	0,04	0,04	0,08
Argentinië	0,43	0,19	0,04	0,01
Australië	0,98	0,79	1,18	1,29
Oostenrijk	1,81	1,32	1,16	2,14
België	7,44	10,60	9,91	4,06
Bermuda	0,00	0,00	0,15	0,15
Brazilië	0,14	0,17	0,18	0,17
Canada	2,34	2,34	1,62	1,12
Zwitserland	1,40	1,22	1,40	2,28
Chili	0,01	0,01	0,01	0,01
China	0,79	1,08	1,40	0,89
Colombië	0,00	0,02	0,02	0,02
Tsjechië	0,03	0,02	0,42	0,05
Kaaimaneilanden	0,13	0,19	0,14	0,15
Cyprus	0,26	0,10	0,06	0,07
Duitsland	9,41	6,71	5,79	7,89
Denemarken	0,50	0,43	0,65	0,74
Spanje	4,34	3,35	4,08	5,11
Europa	0,31	0,32	0,26	-0,57
Finland	0,55	0,92	0,67	0,76
Frankrijk	13,99	24,21	19,85	14,69
V.K.	3,32	4,63	4,58	6,46
Griekenland	0,02	0,01	0,01	0,01
Hong Kong	0,59	0,62	0,65	0,60
Hongarije	0,01	0,00	0,00	0,01
Indië	0,52	0,51	0,54	0,57
Indonesië	0,10	0,10	0,10	0,07
Ierland	1,47	1,09	1,15	2,07
Italië	6,11	4,17	4,67	5,59

Japan	2,26	1,89	2,46	2,88
Zuid-Korea	0,63	0,58	1,11	0,49
Letland	0,00	0,00	0,01	0,01
Litouwen	0,00	0,00	0,00	0,02
Luxemburg	0,85	2,25	0,74	1,11
Mexico	0,67	0,51	0,42	0,40
Maleisië	0,10	0,10	0,11	0,05
Nederland	5,98	4,39	4,53	6,34
Noorwegen	0,38	0,54	0,75	0,58
Nieuw Zeeland	0,06	0,04	0,05	0,04
Filipijnen	0,03	0,04	0,05	0,04
Polen	0,04	0,01	0,01	0,03
Portugal	0,56	0,30	0,36	0,33
Supranationaal	0,00	0,00	0,13	0,71
Roemenië	0,13	0,07	0,05	0,08
Rusland	0,09	0,00	0,00	0,00
Singapore	0,21	0,16	0,19	0,17
Slovenie	0,00	0,01	0,01	0,02
Slovakije	0,00	0,05	0,05	0,07
Zweden	1,25	1,45	0,97	0,75
Thailand	0,13	0,11	0,08	0,06
Turkije	0,04	0,04	0,04	0,02
Taiwan	0,79	0,72	0,67	0,78
V.S.A.	28,63	21,02	25,64	27,61
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINSTEL)	0,00	0,02	0,01	0,09
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,02	0,40	0,52	0,73
Zuid-Afrika	0,12	0,14	0,31	0,10
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Cyclische Sectoren	6,56	5,03	4,08	4,06
Consumenten(Cyclisch)	10,33	8,00	7,04	9,69
Consumenten(Niet cyclisch)	5,32	4,84	6,03	5,99
Farma	7,68	6,79	7,45	7,99
Financiële sectoren	20,11	23,31	23,62	26,00
Technologie	13,02	8,31	11,25	12,42
Telecommunicatie	1,82	1,90	1,76	3,33
Nutsbedrijven	0,69	0,61	0,71	0,96
Vastgoed	2,20	1,34	1,52	2,54
Overheid	31,45	38,60	35,78	26,07
Beleggingsfondsen	0,01	0,00	0,00	0,00
Diversen	0,81	1,27	0,76	0,95
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,60	0,48	0,77	0,79
BRAZILIAANSE REAL	0,14	0,17	0,18	0,25
CANADESE DOLLAR	2,13	1,80	1,11	0,74
ZWITSERSE FRANK	1,17	1,05	1,17	1,28
CHILEENSE PESO	0,01	0,01	0,01	0,02
CHINESE RENMINBI OFFSHORE CURR	0,00	0,00	0,00	0,02
YUAN CHINA	0,00	0,28	0,27	0,24
PESO COLUMBIA	0,00	0,02	0,02	0,04
KROON TSJECHIE	0,02	0,01	0,42	0,03
DEENSE KROON	0,31	0,31	0,36	0,30
EURO	60,26	69,28	63,55	64,87
BRITS POND	1,48	1,61	1,77	1,71
HONG KONG DOLLAR	1,25	1,36	1,20	1,08
HONGARIJE FORINT	0,01	0,00	0,00	0,01
INDONESISCHE RUPIAH	0,11	0,11	0,11	0,16
INDIE RUPEE	0,51	0,50	0,53	0,55
JAPANESE YEN	1,76	1,62	2,20	2,61
KOREAANSE WON	0,55	0,47	0,46	0,28
MEXICAANSE PESO	0,11	0,12	0,11	0,16
MALEISE RINGGIT	0,10	0,10	0,11	0,05
NOORSE KROON	0,26	0,20	0,48	0,10
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,04	0,03	0,04	0,02
PESO FILIPIJNEN	0,03	0,04	0,05	0,04
ZLOTY POLEN	0,06	0,02	0,02	0,05
RUSSISCHE ROEBEL	0,09	0,00	0,00	0,00
ZWEEDSE KROON	0,68	0,35	0,26	0,18
SINGAPORE DOLLAR	0,20	0,15	0,18	0,17
THAILANDSE BATH	0,13	0,11	0,08	0,06
NEW TURKISH LIRA	0,04	0,04	0,04	0,02
TAIWAN DOLLAR	0,83	0,74	0,69	0,79
AMERIKAANSE DOLLAR	27,00	18,88	23,26	23,23
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,12	0,14	0,55	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 Tolerant Responsible Investing (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar
Aankopen	367.243.568,02
Verkopen	379.147.821,85
Totaal 1	746.391.389,86
Inschrijvingen	22.702.067,78
Terugbetalingen	26.323.246,13
Totaal 2	49.025.313,91
Gemiddelde van de totale activa	744.656.862,21
Omloopsnelheid	93,65%

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%). Reden: Modelgedreven fondsen die handelen op basis van marktbevingen 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	Verrichtingsdatum
EURBU SEP 23	EUR	-10.431.720,00	-10.431.720,00	1.000,00	06.06.2023
EUROSTOX SEP 23	EUR	8.012.870,00	8.012.870,00	10,00	14.06.2023
EURSCHAT SEP 23	EUR	-15.203.250,00	-15.203.250,00	1.000,00	06.06.2023
JPMORGAN DEKKING EUR	EUR	1.128.989,40	1.128.989,40	n.v.t.	30.06.2023
JPMORGAN DEKKING JPY	JPY	43.120.000,00	273.451,92	n.v.t.	23.06.2023
JPMORGAN DEKKING USD	USD	1.489.600,00	1.365.352,89	n.v.t.	05.06.2023
NIKKEI SEP 23	JPY	812.787.499,00	5.154.413,29	500,00	07.06.2023
STPOORS SEP 23	USD	29.846.862,50	27.357.344,18	50,00	14.06.2023

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
2021 - 12	233.657,95	56.200,88	19.171,01	5.890,64	489.846,98	104.277,73	594.124,71
2022 - 12	134.125,55	25.122,81	29.539,11	7.841,38	594.433,42	121.559,15	715.992,57
2023 - 06	19.562,92	3.235,69	15.916,72	4.133,06	598.079,63	120.661,77	718.741,40

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	253.588.547,55	60.191.098,12	20.797.489,22	6.329.497,35
2022 - 12	139.008.522,85	25.645.854,78	29.643.570,89	7.655.354,66
2023 - 06	18.684.624,36	2.998.789,35	15.193.645,08	3.832.799,81

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	663.059.752,52	1.119,04	1.101,89
2022 - 12	668.109.344,20	937,05	913,90
2023 - 06	693.022.395,58	969,92	935,95

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
2021 - 12	6.506,32	18.998,31	1.032,00	6.433,74	25.849,93	34.130,74	59.980,67
2022 - 12	1.564,99	14.344,94	1.782,15	7.878,45	25.632,77	40.597,23	66.230,00
2023 - 06	267,27	702,90	663,00	4.825,00	25.237,04	36.475,13	61.712,17

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	7.019.984,18	20.418.005,76	1.099.892,00	6.810.777,90
2022 - 12	1.661.064,46	14.699.909,74	1.796.864,37	7.566.568,36
2023 - 06	256.716,27	658.387,34	636.329,42	4.514.159,09

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	66.706.970,71	1.120,31	1.105,96
2022 - 12	61.436.239,11	940,54	919,46
2023 - 06	58.972.340,44	974,75	942,36

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 - 06	10,82		71,00		779,92		779,92

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 - 06	10.700,00		69.923,61	

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 - 06		779.974,50	1.000,07

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 - 06	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 - 06	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 - 06		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 - 06	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 - 06	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 - 06		0,00	

Comfort Prime Shares

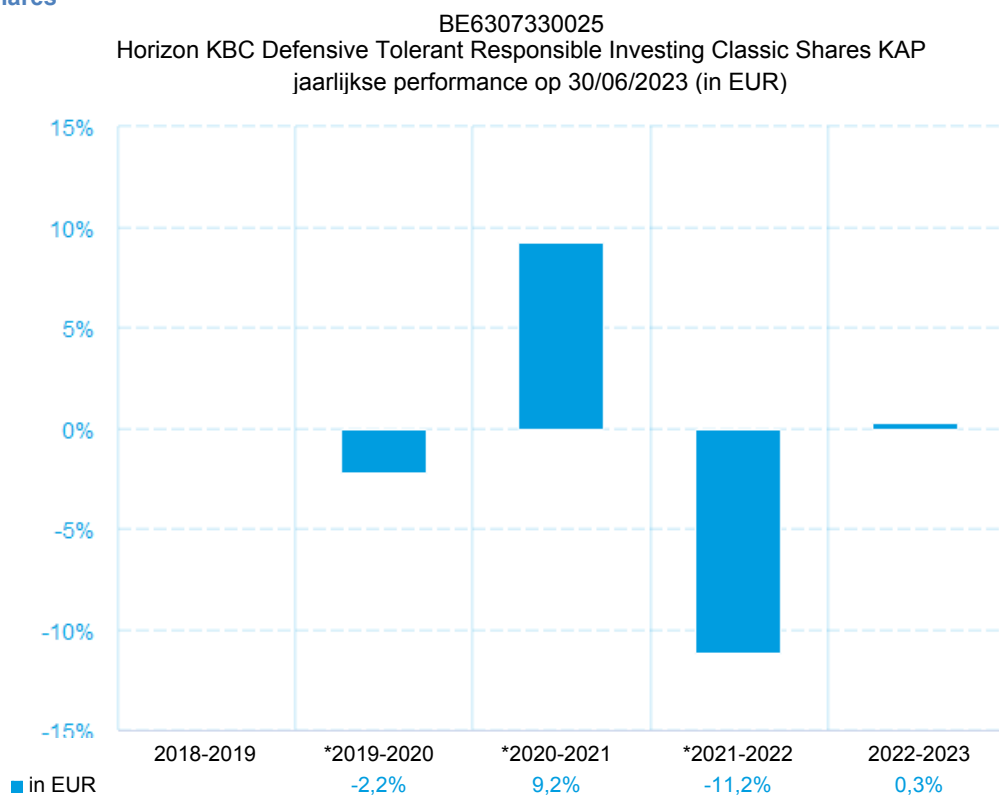
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 06	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 - 06	0,00		

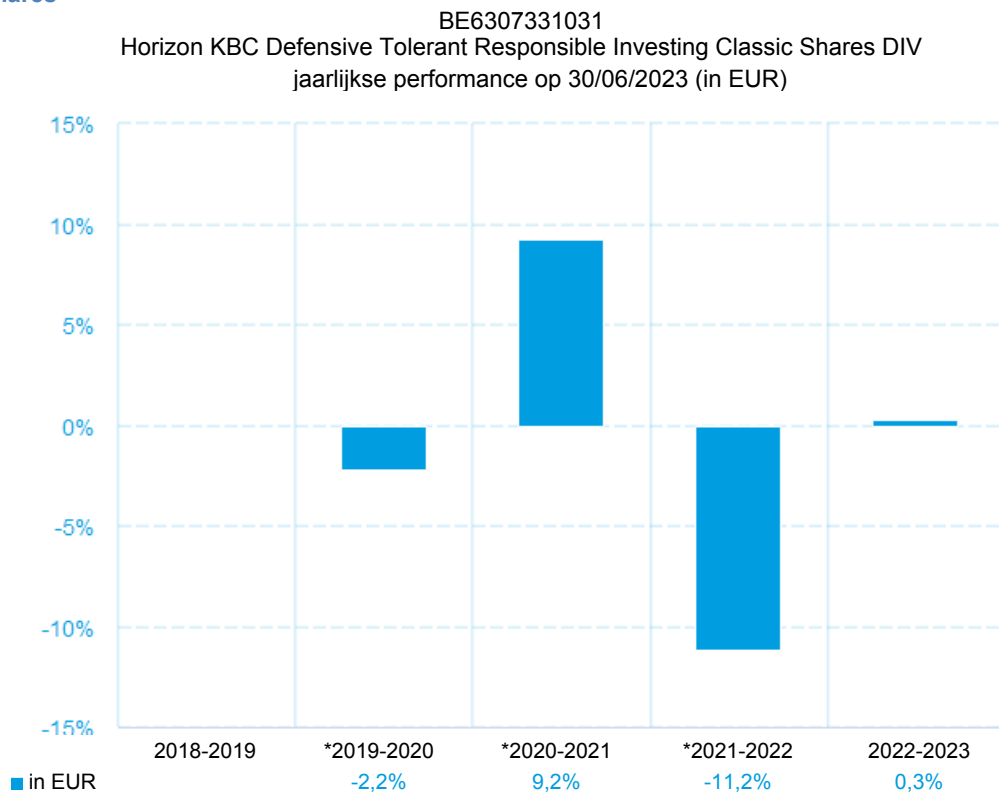
2.4.5. Rendementscijfers

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	0,31%		-0,89%						01/02/2019	-0,69%
DIV	BE6307331031	EUR	0,31%		-0,89%						01/02/2019	-0,69%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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:

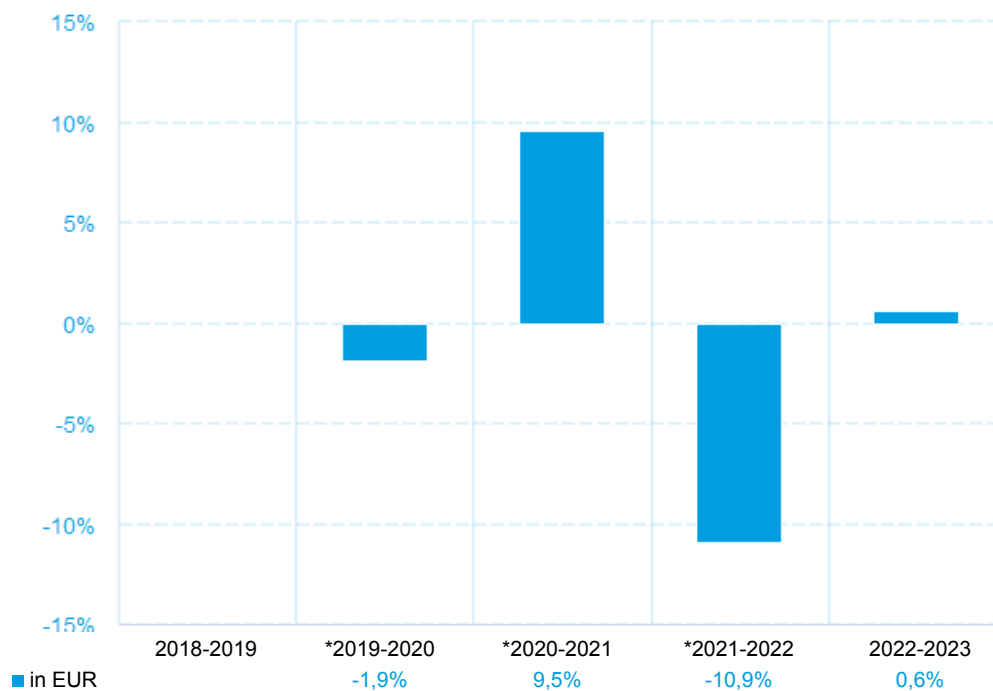
$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$$i = 1 \dots N$$
 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 uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Comfort Portfolio Shares

BE6311840506

Horizon KBC Defensive Tolerant Responsible Investing Comfort Portfolio Shares KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (in EUR)

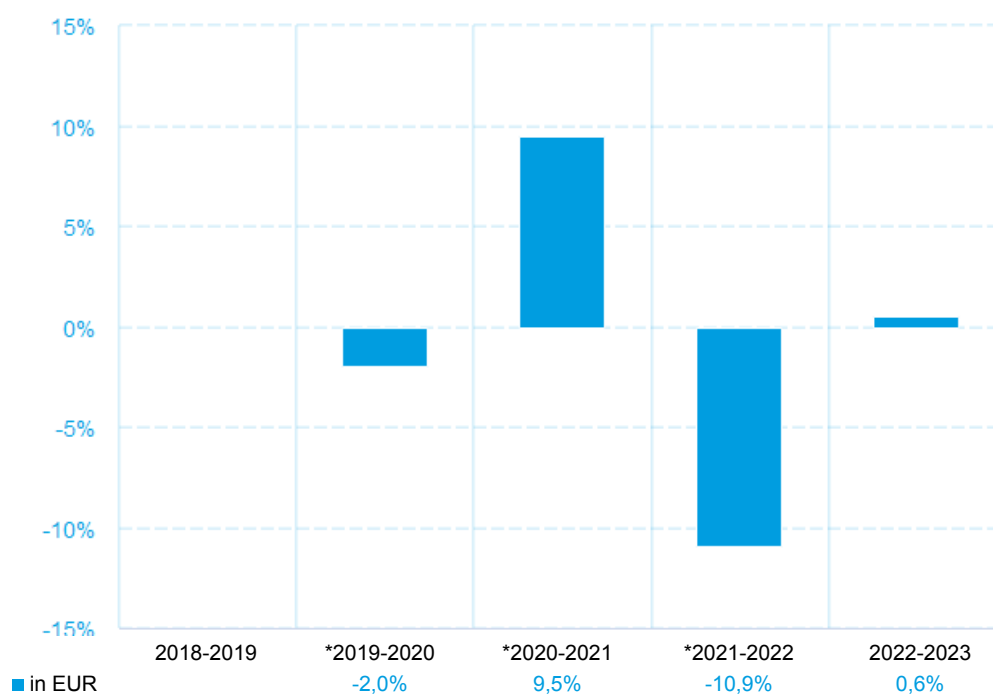


* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Comfort Portfolio Shares

BE6311841512

Horizon KBC Defensive Tolerant Responsible Investing Comfort Portfolio Shares DIV
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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	0,56%		-0,64%						03/06/2019	-0,60%
DIV	BE6311841512	EUR	0,56%		-0,65%						03/06/2019	-0,63%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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:

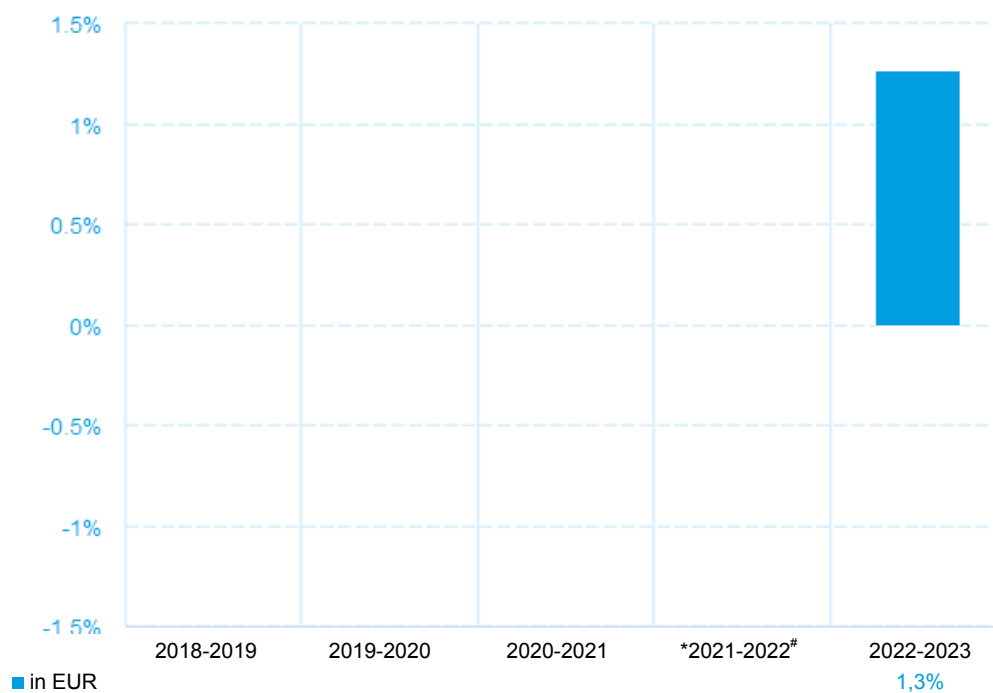
$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$$i = 1 \dots N$$
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 uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Institutional F shares BG

BE6331695203

Horizon KBC Defensive Tolerant Responsible Investing Institutional F shares BG KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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	1,27%								05/04/2022	0,01%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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 op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (in EUR)

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

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,775%

Transactiekosten: 0,036%

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,775%

Transactiekosten: 0,036%

Comfort Portfolio Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,522%

Transactiekosten: 0,036%

Comfort Portfolio Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,524%

Transactiekosten: 0,036%

Institutional F shares BG Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,822%

Transactiekosten: 0,036%

Comfort Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Plus Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Plus Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Prime Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Prime Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

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.

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

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

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

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 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 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 - High Interest 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 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%

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

2.2. 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'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en 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').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

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, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-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.

De positie in volgende fondsen bedroeg meer dan 25% van het aantal uitstaande rechten van deelneming van dat compartiment:

- KBC Renta Strategic Accents 1: 35,09%
- KBC Equity Fund Eurozone: 26,49%

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.

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

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

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	4.231.950.968,13	4.179.608.992,79
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	4.194.839.361,13	4.152.565.488,49
F.	Financiële derivaten		
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	-549.762,13	-7.016,74
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	249.466,92	61.559.229,12
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-523.726,42	-64.142.430,47
	c) Ontleningen (-)	-20.157,36	-31.687,83
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	37.838.114,39	31.216.137,86
D.	Gegeven collateral in cash	1.550.000,00	
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	6.986,56	6.999,99
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-1.439.314,96	-1.557.727,63
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	4.231.950.968,13	4.179.608.992,79
A.	Kapitaal	4.016.402.677,31	4.822.838.430,47
B.	Deelneming in het resultaat	-5.226,42	
D.	Resultaat van de periode	215.553.517,24	-643.229.437,68

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's	1.550.000,00	
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	84.255.037,61	
III.B.	Verkochte termijncontracten		-18.427.427,23

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
B.	Geldmarktinstrumenten	20.963,47	
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen		-1.599.324,35
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	257.491.700,42	-647.074.438,49
F.	Financiële derivaten		
a)	Op obligaties		
	Termijncontracten	-1.901.101,91	
	l) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	3.856.256,41	10.236.097,71
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
a)	Financiële derivaten		
	Termijncontracten	-549.762,13	-901.258,00
b)	Andere wisselposities en verrichtingen	-22.840.793,57	18.342.554,40
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	26.470.448,23	49.072.341,30
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	219.877.485,21	-535.496.224,85
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-23.899.532,69	-72.101.620,35
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	13.628.861,94	-62.470.864,83
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
a)	Effecten en geldmarkt instrumenten	54.143,09	-0,01
b)	Deposito's en liquide middelen	496.942,77	4.783,88
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-6.554,15	-119.456,84
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	7.792,12	73.555,92
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-1.967.146,70	-2.299.903,87
B.	Financiële kosten (-)	-1.838,11	-2.502,82
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-52,79	-8.656,01
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer		
	Classic Shares	-7.820,21	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-16.671.298,67	-17.309.408,90
	Classic Shares CSOB Private Banking	-103.076,67	-104.810,84
	Comfort Shares	-2.051,31	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-2.087.726,62	-2.228.527,70
E.	Administratiekosten (-)	5,83	22,33
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-9.266,23	-4.238,27
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-10.094,73	-7.687,32
J.	Taksen		
	Classic Shares	-26,04	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-18.874,86	-14.737,03
	Classic Shares CSOB Private Banking	-10,04	-11,60
	Comfort Shares	-6,51	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00

	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
L.	Andere kosten (-)	-196.785,62	-211.489,87
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-20.523.745,46	-22.233.068,96
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	215.553.517,24	-643.229.437,68
VII.	Resultaat van de periode	215.553.517,24	-643.229.437,68

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon KBC Dynamic

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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>							
KBC PARTICIPATION LOCAL EMERGING MARKET BONDS KAP IS B	27.575,00	EUR	1.065,290	29.375.371,75	10,27	0,70	0,69
KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	312.291,00	EUR	1.188,030	371.011.076,70	7,71	8,85	8,77
KBC BONDS EMERG MKTS IS B KAP	35.857,00	USD	2.399,280	78.855.163,12	18,94	1,88	1,86
KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	389.125,00	EUR	877,370	341.406.601,30	13,13	8,14	8,07
KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	390.949,00	EUR	872,940	341.275.020,10	13,11	8,14	8,06
KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	395.274,00	EUR	863,160	341.184.705,80	13,11	8,14	8,06
KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	125.709,00	EUR	2.739,640	344.397.404,80	12,58	8,21	8,14
KBC RENTA STRATEGIC ACCENTS 1 IS B KAP	127.287,74	EUR	915,060	116.475.921,20	35,09	2,78	2,75
<u>Aandelenfondsen</u>							
KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	280.877,00	JPY	95.438,000	169.996.402,20	22,22	4,05	4,02
KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	89.381,24	EUR	1.969,950	176.076.583,60	21,57	4,20	4,16
KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	259.497,00	EUR	702,470	182.288.857,60	26,59	4,35	4,31
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	85.908,00	USD	4.315,270	339.794.881,00	19,52	8,10	8,03
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	537.384,00	EUR	631,300	339.250.519,20	23,71	8,09	8,02
KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	108.417,00	EUR	1.413,630	153.261.523,70	23,36	3,65	3,62
KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	265.444,00	EUR	1.278,080	339.258.667,50	23,62	8,09	8,02
KBC EQUITY FUND WORLD IB C	291.538,00	EUR	1.397,530	407.433.101,10	20,09	9,73	9,63
<u>Liquiditeitsfondsen</u>							
KBC MULTI INTEREST RI CASH 4 MONTH DURATION IS B	32.122,00	EUR	961,214	30.876.116,11	5,29	0,74	0,73
KBC MULTI INTEREST RI 3 MONTH DURATION - IS B KAP	32.266,00	EUR	957,110	30.882.111,26	5,29	0,74	0,73
KBC MULTI INTEREST 5 MONTH DURATION IS B	32.174,00	EUR	959,564	30.873.012,14	10,66	0,74	0,73
KBC PARTICIPATION CASH PLUS IS B KAP	30.409,00	EUR	1.015,039	30.866.320,95	3,37	0,74	0,73
Totaal beleggingsfondsen				4.194.839.361,00		100,01	99,12
Termijncontracten		EUR		-549.762,13		0,00	-0,01
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				4.194.289.599,00		100,00	99,11
GEGEVEN COLLATERAL							
<u>België</u>							
COLLATERAL CASH FX SWAP GEGEVEN	1.550.000,00	EUR	1,000	1.550.000,00		0,00	0,04
TOTAAL GEGEVEN COLLATERAL				1.550.000,00		0,00	0,04
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
COLLATERAL CASH FX SWAP GEGEVEN TEGENPOST	-1.550.000,00	EUR	1,000	-1.550.000,00		0,00	-0,04
KBC GROUP EUR COLL REK	1.550.000,00	EUR	1,000	1.550.000,00		0,00	0,04
KBC GROUP EURO	34.689.300,89	EUR	1,000	34.689.300,89		0,00	0,82
KBC GROUP GBP	4.621,45	GBP	1,000	5.385,41		0,00	0,00
KBC GROUP JPY	-3.178.182,00	JPY	1,000	-20.154,92		0,00	0,00
KBC GROUP NOK	-0,17	NOK	1,000	-0,01		0,00	0,00
KBC GROUP PLN	13.775,08	PLN	1,000	3.107,62		0,00	0,00
KBC GROUP USD	3.426.089,63	USD	1,000	3.140.320,47		0,00	0,07
Totaal zichtrekeningen				37.817.959,46		0,00	0,89
Beheerde futuresrekeningen							
<u>V.S.A.</u>							
JPMORGAN CHASE & CO USD FUT REK	-2,65	USD	1,000	-2,43		0,00	0,00
Totaal beheerde futuresrekeningen				-2,43		0,00	0,00
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				37.817.957,03		0,00	0,89
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	249.466,92	EUR	1,000	249.466,92		0,00	0,01
Totaal vorderingen				249.466,92		0,00	0,01

Schulden							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-523.726,42	EUR	1,000	-523.726,42		0,00	-0,01
Totaal schulden				-523.726,42		0,00	-0,01
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-274.259,50		0,00	-0,01
ANDERE							
Verlopen interesten		EUR		6.986,56		0,00	0,00
Te betalen kosten		EUR		-1.439.314,96		0,00	-0,03
TOTAAL ANDERE				-1.432.328,40		0,00	-0,03
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				4.231.950.968,00		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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Angola	0,00	0,00	0,00	0,03
Ver.Arab.Emir.	0,05	0,06	0,05	0,14
Argentinië	0,12	0,07	0,06	0,03
Armenia	0,00	0,00	0,00	0,01
Australië	0,98	1,09	1,49	1,42
Oostenrijk	0,92	1,44	1,36	1,69
AZERBEIDJAN	0,00	0,00	0,00	0,02
België	6,83	8,29	5,65	3,75
Bahrein	0,00	0,00	0,00	0,07
Bermuda	0,35	0,30	0,19	0,12
Brazilië	0,11	0,06	0,09	0,25
Canada	1,53	1,87	1,75	1,47
Zwitserland	1,41	1,60	1,56	2,51
Chili	0,02	0,02	0,01	0,07
China	1,19	2,39	2,48	1,43
Ivoorkust	0,00	0,00	0,00	0,01
Colombië	0,00	0,00	0,00	0,06
Costa Rica	0,00	0,00	0,00	0,02
Tsjechië	0,00	0,01	0,31	0,05
Kaaimaneilanden	0,18	0,25	0,16	0,24
Cyprus	0,11	0,10	0,07	0,07
Duitsland	5,50	6,81	6,44	6,08
Denemarken	0,52	0,49	0,73	0,71
Domenik.Rep.	0,00	0,00	0,00	0,07
Ecuador	0,00	0,00	0,00	0,01
Spanje	3,34	3,51	4,66	4,22
Europa	0,10	0,31	0,40	-0,37
Finland	0,40	0,73	0,67	0,66
Frankrijk	13,90	16,56	13,53	12,04
Gabon	0,00	0,00	0,00	0,01
V.K.	3,16	4,29	4,87	5,62
GHANA	0,00	0,00	0,00	0,02
Guatemala	0,00	0,00	0,00	0,01
Hong Kong	0,60	0,72	0,62	0,69
Honduras	0,00	0,00	0,00	0,01
Hongarije	0,02	0,00	0,00	0,07
Indië	0,77	0,75	0,72	1,00
Indonesië	0,03	0,06	0,23	0,26
Ierland	1,48	1,53	1,63	1,80
IJsland	0,01	0,00	0,00	0,00
Italië	4,90	4,29	5,45	4,28
Jersey Kanaaleilanden	0,00	0,00	0,00	0,01
Jordanië	0,00	0,00	0,00	0,02
Japan	2,69	2,73	2,96	3,73
Kazakhstan	0,00	0,00	0,00	0,03
Kenia	0,00	0,00	0,00	0,02

Zuid-Korea	0,90	0,96	1,34	0,92
Letland	0,01	0,00	0,01	0,01
Litouwen	0,00	0,00	0,00	0,02
Sri Lanka	0,00	0,00	0,00	0,01
Luxemburg	2,08	1,43	0,95	0,94
Marokko	0,00	0,00	0,00	0,01
Mexico	0,48	0,50	0,70	0,48
Mongolie	0,00	0,00	0,00	0,01
Maleisië	0,03	0,02	0,02	0,10
Nigeria	0,00	0,00	0,00	0,04
Nederland	5,46	4,64	5,26	5,43
Noorwegen	0,57	0,73	0,82	0,45
Nieuw Zeeland	0,02	0,02	0,02	0,03
OMAN	0,00	0,00	0,00	0,06
Pakistan	0,00	0,00	0,00	0,01
Panama	0,00	0,00	0,00	0,05
Peru	0,01	0,00	0,00	0,07
Filipijnen	0,00	0,00	0,00	0,11
Polen	0,03	0,02	0,02	0,10
Portugal	0,13	0,32	0,38	0,24
Paraguay	0,00	0,00	0,00	0,02
Qatar	0,00	0,00	0,00	0,07
Supranationaal	0,00	0,00	0,07	0,07
Roemenië	0,03	0,07	0,05	0,15
Rusland	0,05	0,00	0,00	0,00
Saoedi Arabië	0,00	0,00	0,00	0,08
Senegal	0,00	0,00	0,00	0,02
Singapore	0,11	0,15	0,19	0,20
Slovenie	0,00	0,01	0,01	0,02
El Salvador	0,00	0,00	0,00	0,01
REPUBLIEK SERIE	0,00	0,00	0,00	0,01
Slovakije	0,03	0,05	0,06	0,06
Zweden	0,93	0,92	0,83	0,81
Thailand	0,15	0,15	0,15	0,22
Trinidad & Tobago	0,00	0,00	0,00	0,02
Turkije	0,01	0,01	0,00	0,10
Taiwan	1,03	0,98	0,81	1,00
Uruguay	0,00	0,00	0,00	0,05
V.S.A.	36,62	28,26	29,59	32,91
Oezbekistan	0,00	0,00	0,00	0,02
Brit.Virgin	0,00	0,00	0,00	0,02
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINSTEL)	0,00	0,02	0,02	0,02
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,05	0,36	0,51	0,44
Zuid-Afrika	0,05	0,05	0,05	0,13
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Cyclische Sectoren	9,75	9,83	9,26	9,14
Consumenten(Cyclisch)	9,77	8,55	7,90	9,79
Consumenten(Niet cyclisch)	4,91	5,87	5,95	6,44
Farma	8,72	8,55	8,48	8,71
Financiële sectoren	20,96	22,37	20,53	23,07
Technologie	18,57	12,20	12,98	15,29
Telecommunicatie	1,58	1,75	1,79	2,92
Nutsbedrijven	0,75	1,30	1,31	1,62
Vastgoed	1,13	1,35	1,49	1,97
Overheid	21,58	27,08	26,80	20,23
Beleggingsfondsen	1,26	0,00	0,00	0,00
Diversen	1,02	1,15	3,51	0,82
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,69	0,69	0,87	0,96
BRAZILIAANSE REAL	0,11	0,06	0,09	0,21
CANADESE DOLLAR	1,47	1,60	1,38	1,19
ZWITSERSE FRANK	1,32	1,46	1,36	1,71
CHILEENSE PESO	0,02	0,02	0,01	0,02
YUAN CHINA	0,00	0,86	0,61	0,41
PESO COLUMBIA	0,00	0,00	0,00	0,03
KROON TSJECHIE	0,00	0,00	0,31	0,04
DEENSE KROON	0,42	0,36	0,52	0,39
EURO	55,04	57,21	56,34	50,46
BRITS POND	2,15	2,33	2,26	2,04
HONG KONG DOLLAR	1,36	1,62	1,44	1,47
HONGARIJE FORINT	0,02	0,00	0,00	0,01
INDONESISCHE RUPIAH	0,03	0,06	0,34	0,17
INDIE RUPEE	0,77	0,75	0,72	1,02
JAPANESE YEN	2,44	2,23	2,67	3,40
KOREAANSE WON	0,85	0,86	0,84	0,79
MEXICAANSE PESO	0,11	0,11	0,37	0,14
MALEISE RINGGIT	0,03	0,02	0,02	0,08
NOORSE KROON	0,37	0,46	0,53	2,06
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,01	0,01	0,01	0,02
INTI PERU	0,00	0,00	0,00	0,02
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,00	0,00	0,03
ZLOTY POLEN	0,03	0,02	0,02	0,06
ROEMEENSE LEI NIEUW	0,00	0,00	0,00	0,02
ZWEEDSE KROON	0,56	0,32	0,24	0,37
SINGAPORE DOLLAR	0,11	0,15	0,19	0,20
THAILANDSE BATH	0,15	0,15	0,15	0,22
NEW TURKISH LIRA	0,01	0,01	0,00	0,01
TAIWAN DOLLAR	1,05	1,00	0,82	1,01
AMERIKAANSE DOLLAR	30,83	27,59	27,84	31,33
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,05	0,05	0,05	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 KBC Dynamic (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar
Aankopen	979.477.100,72
Verkopen	1.026.297.876,95
Totaal 1	2.005.774.977,68
Inschrijvingen	95.080.782,93
Terugbetalingen	143.707.161,39
Totaal 2	238.787.944,32
Gemiddelde van de totale activa	4.184.804.938,41
Omloopsnelheid	42,22%

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
COLLATER CASH FX SWAP GEGEVEN	EUR	1.550.000,00	1.550.000,00	n.v.t.	30.06.2023
KBC AK-VK NOK-EUR 230913-230613 11.62238	NOK	984.813.583,15	84.255.037,61	n.v.t.	13.06.2023

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
2021 - 12	193.659,49	56.741,03	231.471,18	91.328,79	2.840.782,83	397.817,77	3.238.600,60
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 - 06	49.799,06	18.382,23	94.518,77	14.679,19	2.742.518,73	409.060,28	3.151.579,01

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)				
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie	
2021 - 12	278.392.813,56	66.597.696,98	336.182.321,78	108.554.810,94	
2022 - 12	145.938.874,55	50.820.276,51	218.344.313,71	42.923.751,71	
2023 - 06	66.627.145,67	19.612.706,95	126.936.714,20	15.641.801,71	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	4.826.638.176,77	1.525,40	1.240,02
2022 - 12	4.046.931.444,20	1.300,57	1.040,86
2023 - 06	4.197.958.474,24	1.369,69	1.079,46

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
2021 - 12	895,95	2.944,86	1.119,41	372,73	12.725,91	11.467,55	24.193,46
2022 - 12	844,04	971,54	753,04	527,32	12.816,91	11.911,77	24.728,68
2023 - 06	119,90	708,36	671,68	215,02	12.265,13	12.405,11	24.670,24

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)				
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie	
2021 - 12	1.041.059,42	3.260.000,00	1.319.542,87	405.906,24	
2022 - 12	943.000,00	1.002.000,00	824.298,12	518.250,81	
2023 - 06	129.500,00	710.000,00	715.210,69	212.646,28	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	28.685.590,61	1.216,47	1.151,50
2022 - 12	24.842.837,53	1.037,18	969,58
2023 - 06	25.869.832,81	1.092,30	1.005,44

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 - 06	33.340,12	31.028,98	0,00	0,00	33.340,12	31.028,98	64.369,10

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 06	3.345.159,79	3.134.468,13	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 06	6.577.861,27	102,12	102,27

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 - 06	15.134,63	0,00	50,94	0,00	15.083,69	0,00	15.083,69

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 06	1.525.104,98	0,00	5.165,94	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 06	1.544.799,81	102,42	

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 - 06	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 - 06	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 - 06	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 - 06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

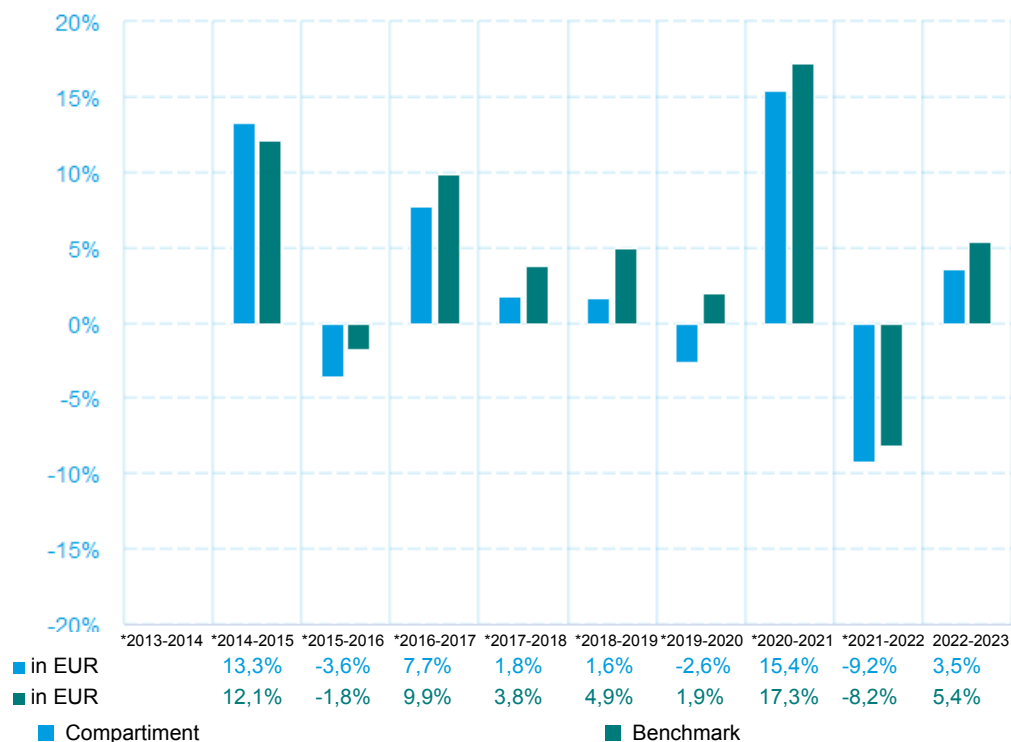
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 06	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 06	0,00		

2.4.5. Rendementscijfers

Comfort Portfolio Shares

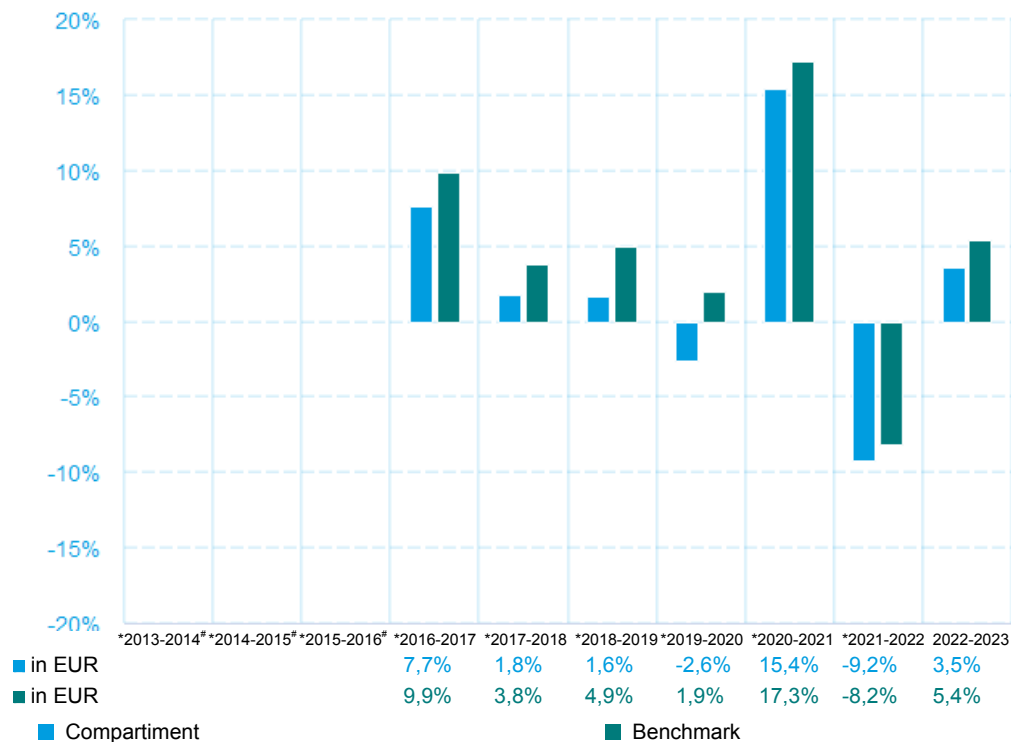
BE6258738077
Horizon KBC Dynamic Comfort Portfolio Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 30/06/2023 (in EUR)



* 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 op 30/06/2023 (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	3,55%	5,37%	2,75%	4,30%	1,42%	3,95%			11/12/2013	3,35%
DIV	BE6258739083	EUR	3,55%	5,37%	2,74%	4,30%	1,41%	3,95%			23/09/2015	2,50%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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:

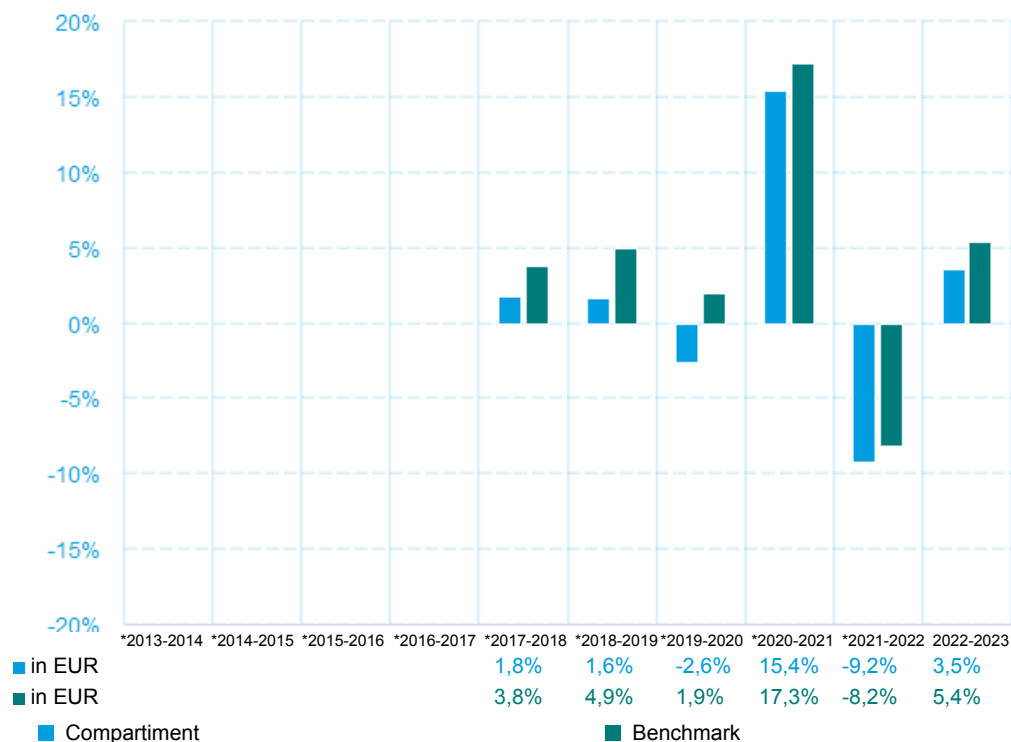
$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$$i = 1 \dots N$$
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 uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Classic Shares CSOB Private Banking

BE6294809916

Horizon KBC Dynamic Classic Shares CSOB Private Banking KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 30/06/2023 (in EUR)

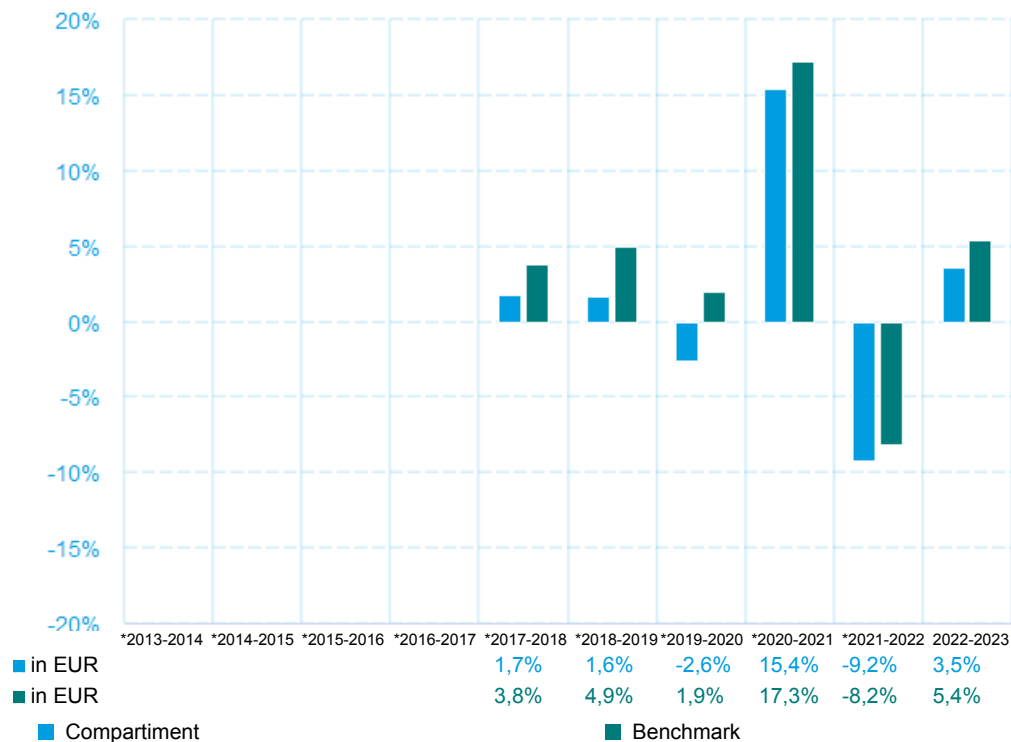


* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Classic Shares CSOB Private Banking

BE6294808900

Horizon KBC Dynamic Classic Shares CSOB Private Banking DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 30/06/2023 (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	3,55%	5,37%	2,75%	4,30%	1,43%	3,95%			30/06/2017	1,48%
DIV	BE6294808900	EUR	3,55%	5,37%	2,74%	4,30%	1,42%	3,95%			30/06/2017	1,47%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructurerings.
- 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:

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

$$i = 1 \dots N$$
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 kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Comfort Shares

BE6341882221
Horizon KBC Dynamic Comfort Shares KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (in EUR)

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

Comfort Shares

BE6341883237
Horizon KBC Dynamic Comfort Shares DIV
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (in EUR)

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

Classic Shares

BE6341880209
Horizon KBC Dynamic Classic Shares KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (in EUR)

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

Classic Shares

BE6341881215
Horizon KBC Dynamic Classic Shares DIV
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (in EUR)

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

Comfort Plus Shares

BE6343725220
Horizon KBC Dynamic Comfort Plus Shares KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (in EUR)

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

Comfort Plus Shares

BE6343724215
Horizon KBC Dynamic Comfort Plus Shares DIV
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (in EUR)

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

Comfort Prime Shares

BE6343727242
Horizon KBC Dynamic Comfort Prime Shares KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (in EUR)

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

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Comfort Portfolio Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,381%

Transactiekosten: 0,048%

Comfort Portfolio Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,384%

Transactiekosten: 0,048%

Classic Shares CSOB Private Banking Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,380%

Transactiekosten: 0,048%

Classic Shares CSOB Private Banking Distributie :

Lopende kosten : 1,383%

Transactiekosten: 0,048%

Comfort Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Plus Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Plus Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Prime Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Prime Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheerverenootschap heeft 53,07% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

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

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

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 gegeven collateral cash voor financiële derivaten

Naam	Munt	Waarde in munt portefeuille
Gegeven cash collateral	EUR	-1550000.00

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 - 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 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 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

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

2.2. 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 informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en 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').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

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, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-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

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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
TOTAAL NETTO ACTIEF		1.384.704.451,44	1.401.057.550,05
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	1.365.975.682,88	1.353.962.204,80
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten (+/-)	879.599,98	0,02
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)		-5.132,40
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)	1.951.756,81	-74.836,61
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	5.825.958,27	90.353.756,36
	c) Collateral	12.663.332,53	386.572,50
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-444.827,96	-47.607.445,23
	c) Ontleningen (-)	-4.549.663,37	-2.606.452,06
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	3.024.750,31	7.350.190,92
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	6.858,51	6.884,13
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-628.996,52	-708.192,38
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		1.384.704.451,44	1.401.057.550,05
A.	Kapitaal	1.329.148.712,51	1.620.840.070,79
B.	Deelneming in het resultaat	-1.643,82	
D.	Resultaat van de periode	55.557.382,75	-219.782.520,74

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's	12.663.332,53	386.572,50
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	180.601.914,17	
III.B.	Verkochte termijncontracten	-143.172.900,00	-27.473.162,14

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	78.333.952,66	-197.306.764,90
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten	5.679.420,80	260.570,00
	l) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	-9.166.855,18	-18.221.189,27
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten		-5.132,40
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-8.838.243,39	6.553.872,65
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	35.156.001,47	63.151.079,45
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	53.566.577,48	-177.505.121,04
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-29.795.356,94	-32.328.674,51
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	7.081.054,92	-62.035.927,82
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	-13,93	-16,71
	b) Deposito's en liquide middelen	184.779,34	26,91
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-61,83	-81.983,11
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	2.561,65	8.865,64
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-1.012.649,98	-625.718,25
B.	Financiële kosten (-)	-5.871,45	-3.839,13
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-8.590.846,29	-9.281.522,68
	Comfort Shares	0,00	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-123.227,08	-113.047,86
	Institutional F shares BG EUR	-92.299,81	-89.876,27
	Institutional F shares BG BGN	-51.419,01	-21.583,90
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-684.095,65	-744.784,02
E.	Administratiekosten (-)	15,04	-0,79
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-3.000,77	-11.993,81
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-5.633,01	-3.874,40
J.	Taksen		
	Classic Shares	-8.782,64	-20.999,93
	Comfort Shares	0,00	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-159,73	-355,79
	Institutional F shares BG EUR	-5,35	-4,37
	Institutional F shares BG BGN	-4,51	-2,93
L.	Andere kosten (-)	-60.179,17	-73.165,42

	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-10.450.892,96	-11.063.876,83
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	55.557.382,75	-219.782.520,74
VII.	Resultaat van de periode	55.557.382,75	-219.782.520,74

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon KBC Dynamic Balanced

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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>							
KBC BONDS EMU SHORT MEDIUM IS B KAP	116.043,00	EUR	1.051,980	122.074.915,10	20,09	8,92	8,82
KBC BONDS SRI STRAT EURO CORPORATE BONDS ISB C	131.181,00	EUR	928,440	121.793.687,60	20,09	8,90	8,80
KBC BONDS SRI STRATEGIC CORPORATE BONDS ISB CA	131.500,00	EUR	926,520	121.837.380,00	20,08	8,90	8,80
KBC BONDS STRATEGIC CORPORATE BONDS	126.986,00	EUR	960,510	121.971.322,90	20,08	8,91	8,81
KBC BONDS STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS	127.397,00	EUR	957,410	121.971.161,80	20,08	8,91	8,81
KBC BONDS STRATEGIC GOVERNMENT BONDS	50.537,00	EUR	762,360	38.527.387,32	20,06	2,82	2,78
<u>Aandelenfondsen</u>							
KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	94.525,80	JPY	95.438,000	57.210.258,40	7,48	4,18	4,13
KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	30.081,50	EUR	1.969,950	59.259.048,96	7,26	4,33	4,28
KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	56.503,00	EUR	702,470	39.691.662,41	5,79	2,90	2,87
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	28.912,49	USD	4.315,270	114.358.562,90	6,57	8,36	8,26
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	180.861,44	EUR	631,300	114.177.828,30	7,98	8,34	8,25
KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	36.487,00	EUR	1.413,630	51.579.117,81	7,86	3,77	3,73
KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	89.338,27	EUR	1.278,080	114.181.458,70	7,95	8,34	8,25
KBC EQUITY FUND WORLD IB C	98.111,00	EUR	1.397,530	137.113.065,80	6,76	10,02	9,91
<u>Liquiditeitsfondsen</u>							
KBC MULTI INTEREST RI CASH STANDARD DURATION ISB	3.516,00	EUR	977,928	3.438.394,85	0,68	0,25	0,25
KBC MULTI INTEREST RI CASH 4 MONTH DURATION IS B	3.577,00	EUR	961,214	3.438.262,48	0,59	0,25	0,25
KBC MULTI INTEREST RI 3 MONTH DURATION - IS B KAP	3.593,00	EUR	957,110	3.438.896,23	0,59	0,25	0,25
KBC MULTI INTEREST 5 MONTH DURATION IS B	3.582,00	EUR	959,564	3.437.158,25	1,19	0,25	0,25
KBC PARTICIPATION CASH PLUS IS B KAP	16.232,00	EUR	1.015,039	16.476.113,05	1,80	1,20	1,19
Totaal beleggingsfondsen				1.365.975.683,00		99,79	98,65
Opties en futures							
Futures genoteerd op beurs							
<u>Duitsland</u>							
EURO - STOXX 50 Sep-23	414,00	EUR	4.427,000	18.327.780,00		1,34	1,32
EURO SCHATZ Sep-23	-766,00	EUR	104,850	-80.315.100,00		-5,87	-5,80
EUROBUND Sep-23	-470,00	EUR	133,740	-62.857.800,00		-4,59	-4,54
<u>Japan</u>							
NIKKEI-INDEX Sep-23	196,00	JPY	33.175,000	20.617.653,18		1,51	1,49
<u>V.K.</u>							
FTSE 100 ID X FUT Sep-23	245,00	GBP	7.541,500	21.530.999,78		1,57	1,56
<u>V.S.A.</u>							
STAND & POORS Sep-23	584,00	USD	4.488,250	120.125.481,20		8,78	8,68
Orderrekeningen (future)							
<u>Duitsland</u>							
EURO - STOXX 50 Sep-23	-18.253.260,00	EUR	1,000	-18.253.260,00		-1,33	-1,32
EURO SCHATZ Sep-23	80.834.300,00	EUR	1,000	80.834.300,00		5,91	5,84
EUROBUND Sep-23	63.218.199,98	EUR	1,000	63.218.199,98		4,62	4,57
<u>Japan</u>							
NIKKEI-INDEX Sep-23	-3.205.730.714,00	JPY	1,000	-20.329.620,00		-1,48	-1,47
<u>V.K.</u>							
FTSE 100 ID X FUT Sep-23	-18.751.075,00	GBP	1,000	-21.850.760,04		-1,60	-1,58
<u>V.S.A.</u>							
STAND & POORS Sep-23	-128.974.220,40	USD	1,000	-118.216.517,30		-8,64	-8,54
Totaal opties en futures				2.831.356,79		0,21	0,20
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				1.368.807.040,00		100,00	98,85
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							

KBC GROUP EURO	-2.975.223,89	EUR	1,000	-2.975.223,89	0,00	-0,22
KBC GROUP GBP	112.238,43	GBP	1,000	130.792,23	0,00	0,01
KBC GROUP JPY	15.327.050,00	JPY	1,000	97.198,78	0,00	0,01
KBC GROUP NEW BULGAARSE LEVA	1.078.225,50	BGN	1,000	551.286,34	0,00	0,04
KBC GROUP NOK	0,19	NOK	1,000	0,02	0,00	0,00
KBC GROUP PLN	115,54	PLN	1,000	26,07	0,00	0,00
KBC GROUP USD	1.915.593,05	USD	1,000	1.755.813,98	0,00	0,13
Totaal zichtrekeningen				-440.106,47	0,00	-0,03
Beheerde futuresrekeningen						
<u>V.S.A.</u>						
JPMORGAN CHASE & CO EURO FUT REK	-776.770,18	EUR	1,000	-776.770,18	0,00	-0,06
JPMORGAN CHASE & CO FUT.REK.GBP	420.175,00	GBP	1,000	489.632,89	0,00	0,04
JPMORGAN CHASE & CO JPY FUT REK	-46.334.684,00	JPY	1,000	-293.838,32	0,00	-0,02
JPMORGAN CHASE & CO USD FUT REK	-549.679,60	USD	1,000	-503.830,98	0,00	-0,04
Totaal beheerde futurerekeningen				-1.084.806,59	0,00	-0,08
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				-1.524.913,06	0,00	-0,11
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP BGN TE ONTVANGEN	26.000,00	BGN	1,000	13.293,55	0,00	0,00
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	5.812.664,72	EUR	1,000	5.812.664,72	0,00	0,42
<u>V.S.A.</u>						
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING EUR	4.413.732,70	EUR	1,000	4.413.732,70	0,00	0,32
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING GBP	995.925,00	GBP	1,000	1.160.558,43	0,00	0,08
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING JPY	172.480.000,00	JPY	1,000	1.093.807,67	0,00	0,08
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING USD	6.540.800,00	USD	1,000	5.995.233,73	0,00	0,43
Totaal vorderingen				18.489.290,80	0,00	1,34
Schulden						
<u>België</u>						
KBC GROUP BGN TE BETALEN	-12.477,20	BGN	1,000	-6.379,47	0,00	0,00
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-438.448,49	EUR	1,000	-438.448,49	0,00	-0,03
Totaal schulden				-444.827,96	0,00	-0,03
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				18.044.462,84	0,00	1,30
ANDERE						
Verlopen interesten		EUR		6.858,51	0,00	0,00
Te betalen kosten		EUR		-628.996,52	0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				-622.138,01	0,00	-0,05
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				1.384.704.451,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Ver.Arab.Emir.	0,00	0,05	0,01	0,05
Argentinië	0,15	0,06	0,06	0,02
Australië	0,99	0,86	1,12	1,35
Oostenrijk	0,93	0,96	1,15	1,96
België	5,02	13,63	8,90	3,01
Bermuda	0,42	0,27	0,21	0,12
Brazilië	0,13	0,06	0,09	0,13
Canada	1,80	1,84	1,74	1,37
Zwitserland	1,62	1,51	1,71	2,30
Chili	0,02	0,02	0,01	0,01
China	1,38	2,44	2,79	1,40
Kaaimaneilanden	0,20	0,23	0,17	0,18
Cyprus	0,11	0,00	0,01	0,02
Duitsland	6,63	4,95	4,92	8,68
Denemarken	0,59	0,34	0,69	0,57
Spanje	2,26	2,46	3,33	5,21
Europa	0,16	0,26	0,32	-1,23
Finland	0,29	0,83	0,61	0,70
Frankrijk	13,73	22,23	18,72	13,94
V.K.	2,72	3,74	3,29	3,70
Hong Kong	0,74	0,66	0,69	0,68
Hongarije	0,02	0,00	0,00	0,00

Indië	0,93	0,73	0,81	1,02
Indonesië	0,05	0,06	0,06	0,08
Ierland	1,12	0,96	1,28	1,23
Italië	3,40	3,44	4,13	6,93
Japan	3,13	2,48	3,15	3,65
Zuid-Korea	1,04	0,96	1,50	0,91
Luxemburg	0,39	1,60	0,31	0,40
Mexico	0,29	0,17	0,17	0,15
Maleisië	0,04	0,02	0,02	0,03
Nederland	4,17	2,96	3,51	4,84
Noorwegen	0,53	0,67	0,36	0,29
Nieuw Zeeland	0,02	0,02	0,02	0,04
Peru	0,01	0,00	0,00	0,00
Filipijnen	0,00	0,00	0,00	0,03
Polen	0,03	0,02	0,02	0,02
Portugal	0,13	0,36	0,38	0,47
Roemenië	0,05	0,00	0,00	0,01
Rusland	0,05	0,00	0,00	0,00
Singapore	0,12	0,14	0,20	0,21
Slovakije	0,01	0,00	0,00	0,00
Zweden	0,95	0,97	0,64	0,67
Thailand	0,18	0,15	0,15	0,17
Turkije	0,01	0,01	0,00	0,01
Taiwan	1,24	0,97	0,87	1,03
V.S.A.	42,11	25,86	31,81	33,59
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,03	0,00	0,00	0,00
Zuid-Afrika	0,06	0,05	0,07	0,05
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Cyclische Sectoren	9,53	8,64	9,54	9,11
Consumenten(Cyclisch)	9,46	7,12	6,57	7,70
Consumenten(Niet cyclisch)	4,90	4,52	5,37	5,89
Farma	9,65	7,01	8,39	8,14
Financiële sectoren	18,15	22,20	19,22	16,55
Technologie	21,46	11,04	13,58	14,84
Telecommunicatie	1,13	1,08	0,87	1,89
Nutsbedrijven	0,54	1,08	1,14	1,56
Vastgoed	0,94	0,69	0,74	1,16
Overheid	23,49	35,65	33,77	33,71
Diversen	0,75	0,97	0,81	-0,55
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,84	0,67	0,95	1,05
NEW BULGAARSE LEVA	0,06	0,00	0,03	0,04
BRAZILIAANSE REAL	0,13	0,06	0,09	0,13
CANADESE DOLLAR	1,77	1,48	1,49	1,21
ZWITSERSE FRANK	1,59	1,35	1,50	1,76
CHILEENSE PESO	0,02	0,02	0,01	0,01
YUAN CHINA	0,00	0,84	0,69	0,38
DEENSE KROON	0,51	0,33	0,58	0,41
EURO	40,55	60,02	52,36	53,17
BRITS POND	2,58	2,13	2,59	2,10
HONG KONG DOLLAR	1,65	1,60	1,61	1,51
HONGARIJE FORINT	0,02	0,00	0,00	0,00
INDONESISCHE RUPIAH	0,05	0,06	0,06	0,08
INDIE RUPEE	0,93	0,73	0,81	1,00
JAPANSE YEN	3,14	1,99	3,06	3,57
KOREAANSE WON	1,02	0,86	0,95	0,81
MEXICAANSE PESO	0,13	0,10	0,10	0,08
MALEISE RINGGIT	0,04	0,02	0,02	0,03
NOORSE KROON	0,44	0,42	0,25	0,07
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,01	0,01	0,01	0,02
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,00	0,00	0,03
ZLOTY POLEN	0,03	0,02	0,02	0,02
ZWEEDSE KROON	0,71	0,28	0,26	0,38
SINGAPORE DOLLAR	0,12	0,14	0,20	0,21
THAILANDSE BATH	0,18	0,15	0,15	0,17
NEW TURKISH LIRA	0,01	0,01	0,00	0,01
TAIWAN DOLLAR	1,26	0,99	0,89	1,04
AMERIKAANSE DOLLAR	42,15	25,67	31,25	30,66
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,06	0,05	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 Dynamic Balanced (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar
Aankopen	575.804.688,29
Verkopen	621.461.864,99
Totaal 1	1.197.266.553,28
Inschrijvingen	20.571.468,87
Terugbetalingen	41.110.745,84
Totaal 2	61.682.214,71
Gemiddelde van de totale activa	1.371.102.438,63
Omloopsnelheid	82,82%

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: Fonds volgens Expertease-model, waarvan de doelen dagelijks veranderen. Er wordt gehandeld zodra afwijkingen van het doel buiten een vooraf vastgesteld interval komen. Ook worden futuresposities periodiek gesloten om het evenwicht via fondscertificaten volledig te herstellen.

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 SEP 23	EUR	-62.857.800,00	-62.857.800,00	1.000,00	13.06.2023
EUROSTOX SEP 23	EUR	18.327.780,00	18.327.780,00	10,00	14.06.2023
EURSCHAT SEP 23	EUR	-80.315.100,00	-80.315.100,00	1.000,00	13.06.2023
FTSE SEP 23	GBP	18.476.675,00	21.530.999,78	10,00	14.06.2023
JPMORGAN DEKKING EUR	EUR	4.413.732,70	4.413.732,70	n.v.t.	30.06.2023
JPMORGAN DEKKING GBP	GBP	995.925,00	1.160.558,43	n.v.t.	13.06.2023
JPMORGAN DEKKING JPY	JPY	172.480.000,00	1.093.807,67	n.v.t.	23.06.2023
JPMORGAN DEKKING USD	USD	6.540.800,00	5.995.233,73	n.v.t.	13.06.2023
NIKKEI SEP 23	JPY	3.251.150.000,00	20.617.653,18	500,00	14.06.2023
STPOORS SEP 23	USD	131.056.900,00	120.125.481,21	50,00	14.06.2023

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
2021 - 12	103.047,79	12.909,38	111.953,08	15.530,68	1.219.243,27	144.715,59	1.363.958,86
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 - 06	14.815,16	1.802,04	34.966,09	4.917,99	1.183.481,03	139.748,80	1.323.229,83

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	111.967.678,59	13.370.019,84	121.774.595,64	16.073.913,41
2022 - 12	60.586.176,28	7.401.864,36	76.428.824,11	9.207.239,61
2023 - 06	14.733.154,51	1.676.455,67	34.810.440,79	4.563.751,15

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	1.574.770.359,04	1.160,82	1.101,83
2022 - 12	1.304.065.931,30	974,89	914,55
2023 - 06	1.332.683.766,17	1.015,23	938,68

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
2021 - 12	1.956,76	1.260,49	644,00	1.203,00	15.955,30	5.304,49	21.259,79
2022 - 12	974,71	1.644,68	628,00	152,00	16.302,00	6.797,17	23.099,17
2023 - 06	285,06	233,50	130,00	233,00	16.457,06	6.797,66	23.254,72

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	2.095.052,08	1.416.537,86	693.452,40	1.372.050,61
2022 - 12	1.056.020,94	1.681.790,91	680.884,35	152.712,56
2023 - 06	291.632,57	231.091,29	133.146,80	230.989,07

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	25.217.036,98	1.191,91	1.168,77
2022 - 12	22.975.844,01	1.003,85	972,61
2023 - 06	24.032.180,36	1.046,69	1.001,33

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
2021 - 12	16.619,98		937,00		15.682,98		15.682,98
2022 - 12	11.707,03		4.264,00		23.126,01		23.126,01
2023 - 06	5.860,69		2.077,00		26.909,69		26.909,69

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Bulgaarse Leva)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	17.316.661,20		984.774,76	
2022 - 12	11.650.628,79		4.187.627,75	
2023 - 06	5.533.729,99		1.962.705,55	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Bulgaarse Leva)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	17.124.090,35	1.091,89	
2022 - 12	21.379.229,75	924,47	
2023 - 06	25.963.742,88	964,85	

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
2021 - 12	13.088,93		86,00		13.002,93		13.002,93
2022 - 12	3.178,99		1.276,00		14.905,92		14.905,92
2023 - 06	863,00		399,00		15.369,92		15.369,92

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	13.524.000,00		91.680,67	
2022 - 12	3.196.000,00		1.261.589,94	
2023 - 06	811.000,00		371.692,33	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	14.234.225,53	1.094,69	
2022 - 12	13.702.511,24	919,27	
2023 - 06	14.713.492,66	957,29	

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 - 06	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 - 06	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 - 06	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 - 06	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 - 06	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 - 06	0,00		

Comfort Prime Shares

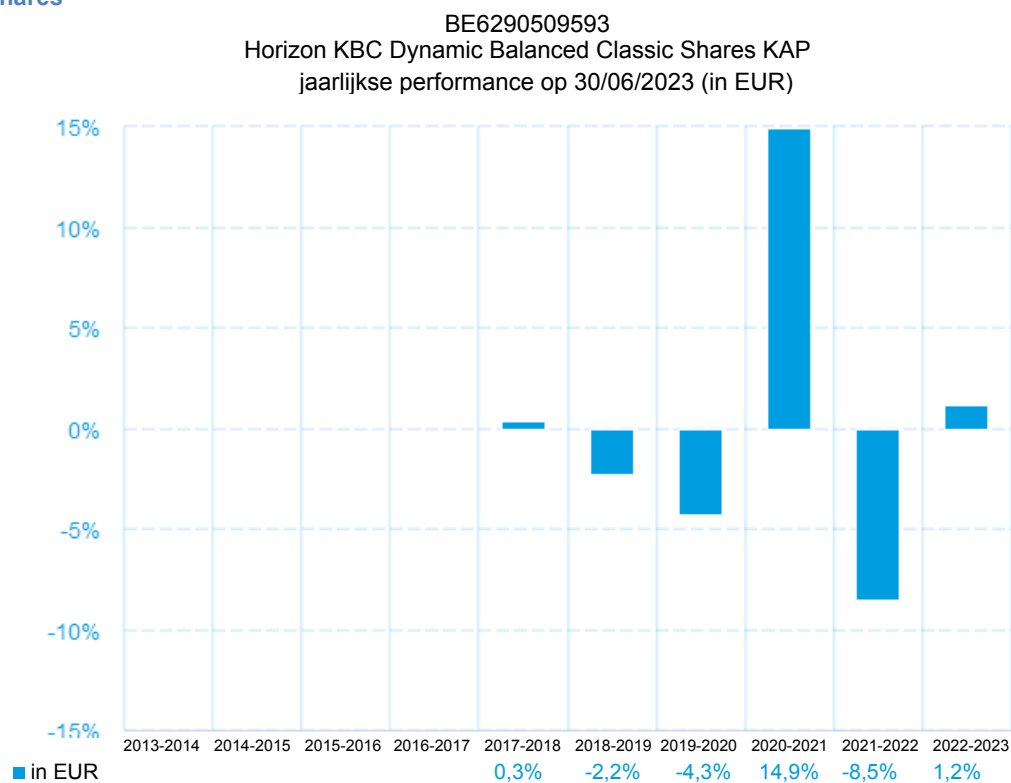
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 06	0,00	0,00	0,00	0,00

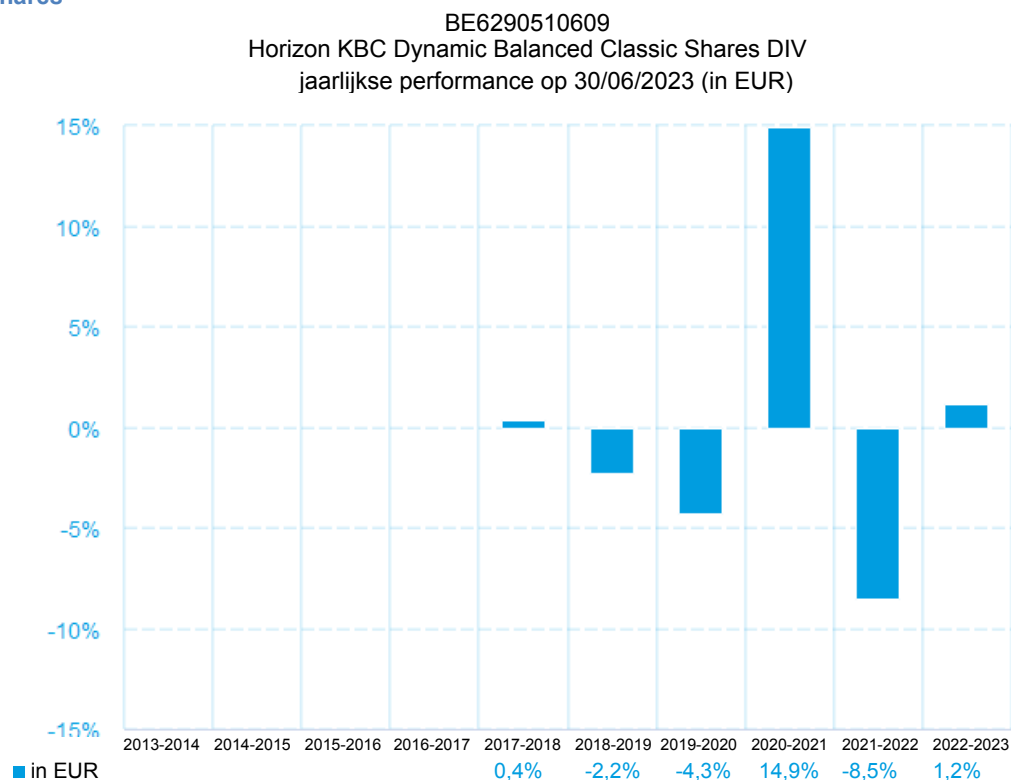
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 06	0,00		

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	1,17%		2,06%		-0,11%				31/01/2017	0,24%
DIV	BE6290510609	EUR	1,16%		2,06%		-0,11%				31/01/2017	0,24%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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:

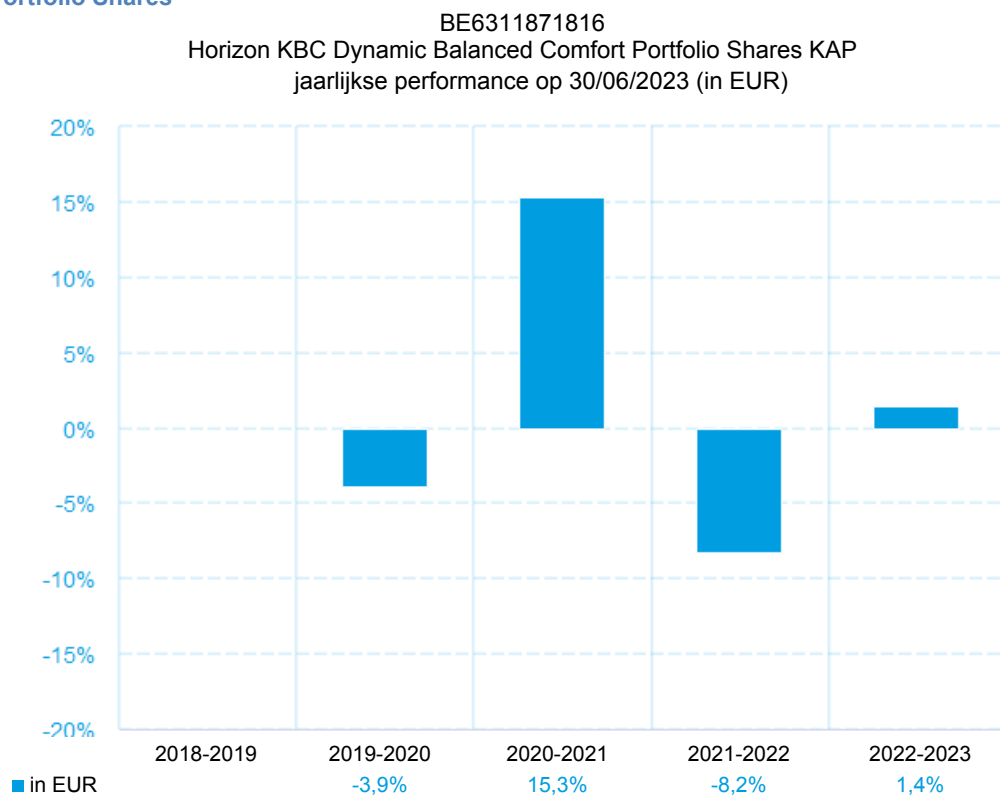
$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$
 met $Y = D - X$
 Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

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

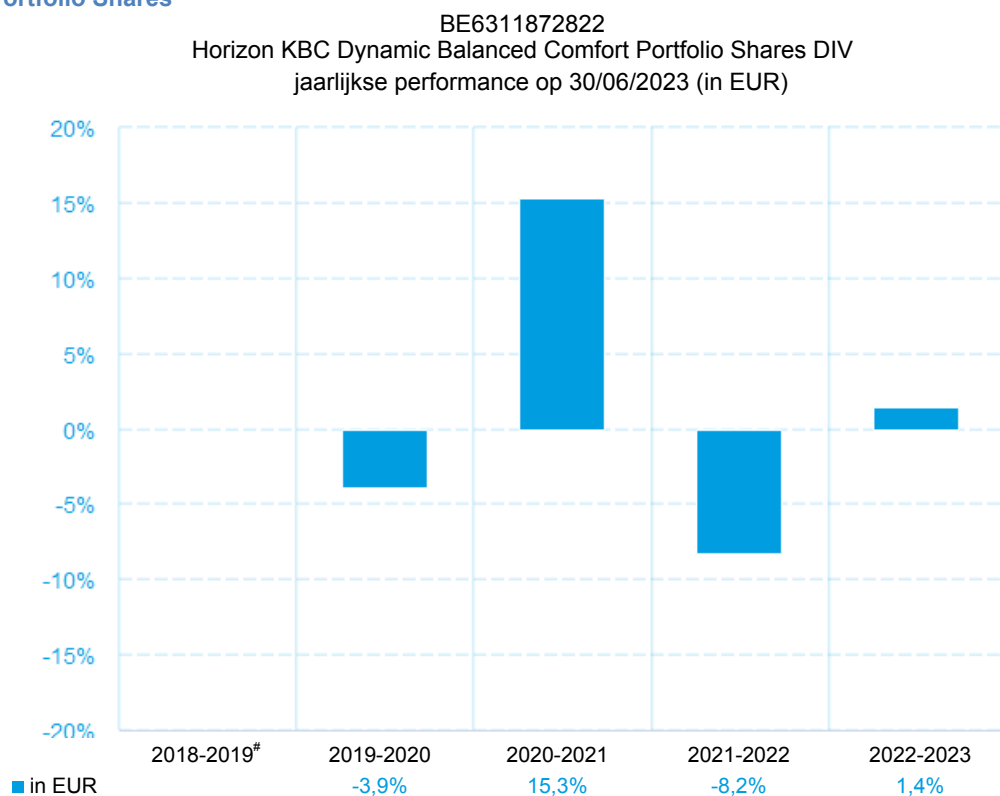
$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$$i = 1 \dots N$$
 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 uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Comfort Portfolio Shares



Comfort Portfolio Shares



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	BE6311871816	EUR	1,42%		2,39%						03/06/2019	1,08%
DIV	BE6311872822	EUR	1,41%		2,38%						03/06/2019	0,71%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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:

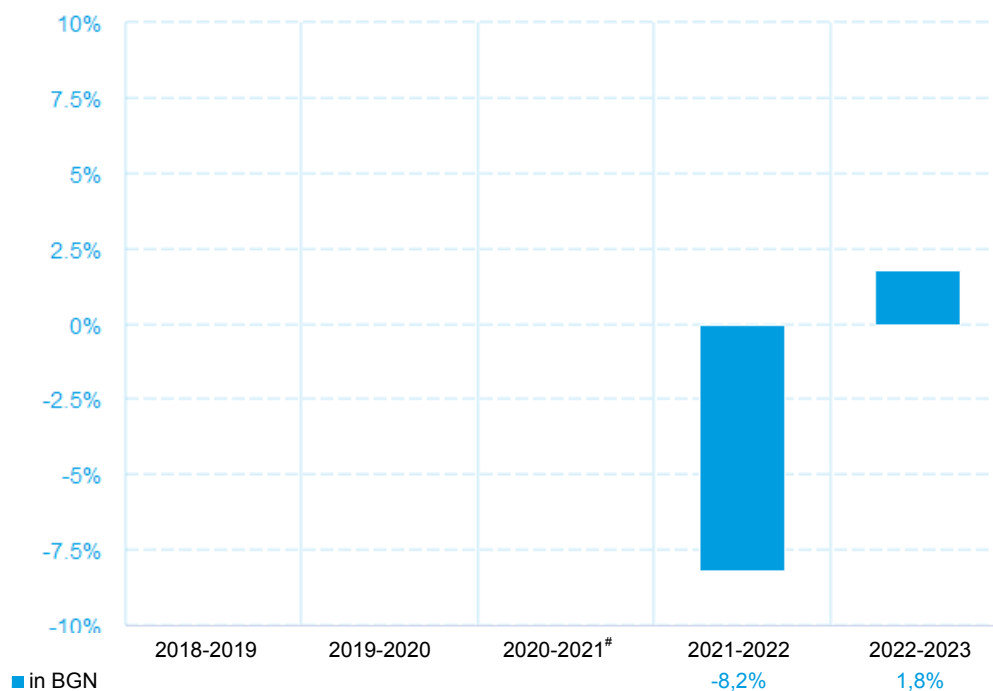
$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$$i = 1 \dots N$$
 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 uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Institutional F shares BG BGN

BE6324088762
Horizon KBC Dynamic Balanced Institutional F shares BG BGN KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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	1,80%								12/03/2021	-1,68%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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:

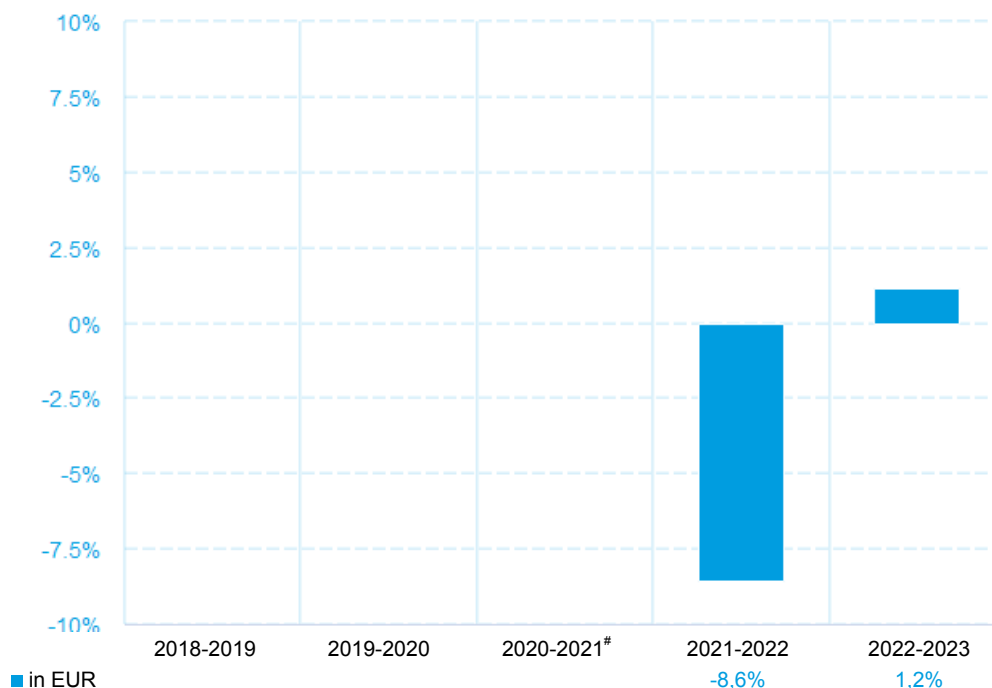
$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$
 met $Y = D - X$
 Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

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

Institutional F shares BG EUR

BE6324090784

Horizon KBC Dynamic Balanced Institutional F shares BG EUR KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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	1,16%								12/03/2021	-2,05%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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

BE6341946869
Horizon KBC Dynamic Balanced Comfort Shares KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (in EUR)

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

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,891%

Transactiekosten: 0,046%

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,891%

Transactiekosten: 0,046%

Comfort Portfolio Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,643%

Transactiekosten: 0,046%

Comfort Portfolio Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,649%

Transactiekosten: 0,046%

Institutional F shares BG BGN Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,259%

Transactiekosten: 0,046%

Institutional F shares BG EUR Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,896%

Transactiekosten: 0,046%

Comfort Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Plus Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Plus Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Prime Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Prime Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheerverenootschap heeft 53,09% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

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

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

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)	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 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% 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.

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 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 Bonds - Strategic Broad 70/30 - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 30/70 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 40/60 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 60/40 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Accents - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
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
 - 2.2. 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.

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.

Deze benadering zal vanaf 2 september 2022 geleidelijk geïmplementeerd worden in de portefeuille. 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 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.

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-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 **koolstofintensiteit**, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- (3) duurzame ontwikkeling ondersteunen, door emittenten op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de

duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

(4) duurzame ontwikkeling ondersteunen, door de transitie naar een duurzamere wereld te bevorderen via **obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten.**

Meer informatie over de doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

(1) ESG-score

De bijdrage tot de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van de emittenten wordt gemeten aan de hand van een ESG-score. Die score vertegenwoordigt de geaggregeerde prestatiebeoordeling van een bepaalde entiteit 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).

De ESG-score 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.

Om deze doelstelling te bereiken wordt de ESG-score 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).

Meer informatie over de ESG-score en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(2) Koolstofintensiteit

De doelstelling om de beperking van de klimaatverandering te bevorderen, door de voorkeur te geven aan emittenten met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling 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 koolstofintensiteit. Voor bedrijven wordt de koolstofintensiteit 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 lopende prijzen, 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 koolstofintensiteit en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen verbindt het compartiment zich ertoe een minimaandeel van de portefeuille te beleggen 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. Instrumenten van emittenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', overeenkomstig artikel 2, lid 17, van de SFDR.

Wanneer een bedrijf bijdraagt tot ten minste één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, en tegelijkertijd tegen geen enkele van deze doelstellingen indruist, wordt een bedrijf aanzien als een bedrijf dat bijdraagt 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 ander 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.

Daarnaast kan de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten.

Meer informatie hierover en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen .

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(4) 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. Instrumenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', in overeenstemming met artikel 2, lid 17, van de SFDR.

Meer informatie over obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

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 streeft het compartiment er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU. Het percentage dat ten allen tijde belegd wordt in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU is 0%. De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Dit zal regelmatig worden opgevolgd en zodra voldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar zijn en er definitieve technische reguleringsnormen worden gepubliceerd die meer gedetailleerde richtlijnen verschaffen met betrekking tot de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector en over hoe de Taxonomie-informatie publiek dient te worden gemaakt, zal het prospectus worden aangepast.

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.

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.

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, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-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 geprofitteerd 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.

Het fonds begon 2023 onderwogen in aandelen ten opzichte van obligaties en cash. Het eerste kwartaal vormde een positieve start van het jaar doordat de Europese aardgasprijzen meer dan verwacht daalden, waardoor er, althans tijdelijk, een einde kwam aan een extreem dure fase van de energiecrisis. Het risico op langdurige en kritieke energietekorten tijdens de winter is daardoor aanzienlijk verminderd. Terwijl de wereldwijde inflatie zijn hoogtepunt leek te hebben bereikt, vertaalde de onzekere economische situatie zich in volatiliteit op de aandelenmarkten. De hoop op een snelle afkoeling van de inflatie en een bijsturing van het strenge rentebeleid werd afgewisseld met de vrees voor meer renteverhogingen en een meer uitgesproken terugval van de economie en de bedrijfswinsten.

Ook het tweede kwartaal was positief voor het fonds omdat de markten goed reageerden op het feit dat de resultaten over het eerste kwartaal beter uitvielen dan verwacht. De winstgroei in de VS was hoger dan verwacht en Europa doet het ook beter. Terwijl de centrale banken verwachten dat de rentes midden 2023 hun hoogtepunt zullen bereiken, kijken de beleggers uit naar een pauze en sommigen hopen zelfs op een eerste renteverlaging. Als gevolg van de markttrend is de fondsdoelallocatie in de eerste helft van 2023 consequent overgeschakeld op aandelen en vastrentende instrumenten door de blootstelling aan cash met ongeveer 10% te verlagen. De prestaties van het fonds werden positief beïnvloed door het beschreven marktklimaat.

2.1.8. Toekomstig beleid

Dit fonds zal na de verslagperiode deel uitmaken van een fusie.

Toekomstige investeringen en de allocatie naar risicovolle activa zullen 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	1.500.058.771,33	1.458.035.518,77
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	1.486.433.249,87	1.438.849.306,01
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten (+/-)	970.775,03	0,01
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)	2.579.844,86	-64.880,84
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	108.564,03	88.932.563,71
	c) Collateral	13.900.306,08	360.085,12
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-662.570,60	-74.020.871,15
	c) Ontleningen (-)	-5.100.951,87	-3.692.760,21
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	2.608.205,19	8.539.088,71
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	63.012,04	19.374,99
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-841.663,30	-886.387,58
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	1.500.058.771,33	1.458.035.518,77
A.	Kapitaal	1.430.769.206,45	1.696.686.922,21
B.	Deelneming in het resultaat	-1.001,99	
D.	Resultaat van de periode	69.290.566,87	-238.651.403,44

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's	13.900.306,08	360.085,12
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	193.956.718,45	
III.B.	Verkochte termijncontracten	-152.923.950,00	-6.481.042,93

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	5.324,81	
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	84.597.403,42	-209.690.235,61
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten	6.392.643,12	707.979,88
	l) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	-9.731.928,75	-18.787.968,93
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten		150.665,99
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-405.767,05	-84.466,81
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	23.759.255,03	41.671.446,28
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	77.564.405,07	-186.242.343,57
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-33.627.501,12	-35.439.291,59
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	13.161.516,57	-47.693.836,60
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	31.206,14	
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	43.786,23	19.374,99
	b) Deposito's en liquide middelen	192.458,39	4,94
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-802,82	-124.532,59
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	2.734,92	
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-1.598.593,53	-865.678,82
B.	Financiële kosten (-)	876,79	-3.403,81
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-8.570.081,12	-8.212.963,83
	Comfort Shares	0,00	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-775.716,46	-733.707,27
	Institutional F shares BG	-12.121,89	-1.262,13
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-734.425,16	-729.773,34
E.	Administratiekosten (-)	0,15	-13,72
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-8.289,86	-1.361,45
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-49.130,82	-23.248,63
J.	Taksen		
	Classic Shares	-6.251,37	-8.272,26
	Comfort Shares	0,00	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-675,70	-1.000,52
	Institutional F shares BG	-1,53	0,00

L.	Andere kosten (-)	-79.803,71	-160.925,96
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-11.567.108,67	-10.947.377,98
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	69.290.566,87	-238.651.403,44
VII.	Resultaat van de periode	69.290.566,87	-238.651.403,44

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 30/06/2023	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>							
KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	111.022,00	EUR	1.188,030	131.897.466,70	2,74	8,85	8,79
KBC BONDS HIGH INTEREST RI IB CAP	19.532,00	EUR	890,120	17.385.823,84	4,76	1,17	1,16
KBC BONDS STRAT ACCENTS RI IB CAP	79.640,00	EUR	788,720	62.813.660,80	7,79	4,22	4,19
KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	138.469,00	EUR	877,370	121.488.546,50	4,67	8,15	8,10
KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	139.120,00	EUR	872,940	121.443.412,80	4,67	8,15	8,10
KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	140.812,00	EUR	863,160	121.543.285,90	4,67	8,16	8,10
KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	44.620,00	EUR	2.739,640	122.242.736,80	4,47	8,20	8,15
<u>Aandelenfondsen</u>							
KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC RESPONSIBLE I IB EUR C	51.310,00	EUR	1.161,950	59.619.654,50	8,66	4,00	3,97
KBC EQUITY FUND EF EUROZONE RI ISB CAP	41.676,00	EUR	1.247,800	52.003.312,80	7,03	3,49	3,47
KBC EQUITY FUND EM MARKETS RESPONSIBLE INVESTING IB	40.589,00	EUR	1.421,580	57.700.510,62	5,92	3,87	3,85
KBC EQUITY FUND KBCEF NORTH AMERIC.CONT.RI ISB EUR C	81.446,00	EUR	1.529,510	124.572.471,50	8,66	8,36	8,31
KBC EQUITY FUND KBCEF NORTH AMERICA RI ISB_CAP	75.778,00	EUR	1.644,180	124.592.672,00	8,58	8,36	8,31
KBC EQUITY FUND KBCEF REST OF EUROPE RI ISB CAP	39.451,00	EUR	1.386,220	54.687.765,22	8,66	3,67	3,65
KBC EQUITY FUND KBCEF USA & CANADA RI ISB_CAP	78.408,00	EUR	1.588,950	124.586.391,60	8,66	8,36	8,31
KBC EQUITY FUND KBCEF WORLD RI ISB CAP	104.314,00	EUR	1.426,400	148.793.489,60	8,38	9,99	9,92
<u>Liquiditeitsfondsen</u>							
KBC MULTI INTEREST RI CASH STANDARD DURATION ISB	10.499,00	EUR	977,928	10.267.266,07	2,04	0,69	0,68
KBC MULTI INTEREST RI CASH 4 MONTH DURATION IS B	10.679,00	EUR	961,214	10.264.804,31	1,76	0,69	0,68
KBC MULTI INTEREST RI 3 MONTH DURATION - IS B KAP	10.727,00	EUR	957,110	10.266.918,97	1,76	0,69	0,68
KBC PARTICIPATION CASH PLUS IS B KAP	10.111,00	EUR	1.015,039	10.263.059,33	1,12	0,69	0,68
Totaal beleggingsfondsen				1.486.433.250,00		99,76	99,09
Opties en futures							
Futures genoteerd op beurs							
<u>Duitsland</u>							
EURO - STOXX 50 Sep-23	882,00	EUR	4.427,000	39.046.140,00		2,62	2,60
EURO SCHATZ Sep-23	-859,00	EUR	104,850	-90.066.150,00		-6,04	-6,00
EUROBUND Sep-23	-470,00	EUR	133,740	-62.857.800,00		-4,22	-4,19
<u>Japan</u>							
NIKKEI-INDEX Sep-23	229,00	JPY	33.175,000	24.088.992,75		1,62	1,61
<u>V.S.A.</u>							
STAND & POORS Sep-23	636,00	USD	4.488,250	130.821.585,70		8,78	8,72
Orderrekeningen (future)							
<u>Duitsland</u>							
EURO - STOXX 50 Sep-23	-38.887.380,00	EUR	1,000	-38.887.380,00		-2,61	-2,59
EURO SCHATZ Jun-23	0,02	EUR	1,000	0,02		0,00	0,00
EURO SCHATZ Sep-23	90.652.465,00	EUR	1,000	90.652.465,00		6,08	6,04
EUROBUND Jun-23	0,01	EUR	1,000	0,01		0,00	0,00
EUROBUND Sep-23	63.242.260,00	EUR	1,000	63.242.260,00		4,24	4,22
<u>Japan</u>							
NIKKEI-INDEX Sep-23	-3.744.794.222,00	JPY	1,000	-23.748.171,72		-1,59	-1,58
<u>V.S.A.</u>							
STAND & POORS Sep-23	-140.456.782,20	USD	1,000	-128.741.321,90		-8,64	-8,58
Totaal opties en futures				3.550.619,89		0,24	0,24
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				1.489.983.870,00		100,00	99,33
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							

KBC GROUP DKK	46.330,87	DKK	1,000	6.222,32		0,00	0,00
KBC GROUP EURO	-3.505.783,89	EUR	1,000	-3.505.783,89		0,00	-0,23
KBC GROUP GBP	216,30	GBP	1,000	252,06		0,00	0,00
KBC GROUP HUF	604,85	HUF	1,000	1,62		0,00	0,00
KBC GROUP JPY	90.021.074,00	JPY	1,000	570.882,08		0,00	0,04
KBC GROUP NOK	-68,37	NOK	1,000	-5,85		0,00	0,00
KBC GROUP PLN	-3,21	PLN	1,000	-0,72		0,00	0,00
KBC GROUP SEK	-0,45	SEK	1,000	-0,04		0,00	0,00
KBC GROUP USD	2.215.654,20	USD	1,000	2.030.847,11		0,00	0,14
Totaal zichtrekeningen				-897.585,31		0,00	-0,06
Beheerde futuresrekeningen							
<u>V.S.A.</u>							
JPMORGAN CHASE & CO EURO FUT REK	-744.260,53	EUR	1,000	-744.260,53		0,00	-0,05
JPMORGAN CHASE & CO JPY FUT REK	-47.445.778,00	JPY	1,000	-300.884,49		0,00	-0,02
JPMORGAN CHASE & CO USD FUT REK	-600.067,84	USD	1,000	-550.016,35		0,00	-0,04
Totaal beheerde futurerekeningen				-1.595.161,37		0,00	-0,11
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				-2.492.746,68		0,00	-0,17
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	108.564,03	EUR	1,000	108.564,03		0,00	0,01
<u>V.S.A.</u>							
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING EUR	6.093.281,00	EUR	1,000	6.093.281,00		0,00	0,41
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING JPY	201.520.000,00	JPY	1,000	1.277.969,17		0,00	0,09
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING USD	7.123.200,00	USD	1,000	6.529.055,91		0,00	0,44
Totaal vorderingen				14.008.870,11		0,00	0,93
Schulden							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-662.570,60	EUR	1,000	-662.570,60		0,00	-0,04
Totaal schulden				-662.570,60		0,00	-0,04
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				13.346.299,51		0,00	0,89
ANDERE							
Verlopen interesten		EUR		63.012,04		0,00	0,00
Te betalen kosten		EUR		-841.663,30		0,00	-0,05
TOTAAL ANDERE				-778.651,26		0,00	-0,05
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				1.500.058.771,00		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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Ver.Arab.Emir.	0,02	0,03	0,03	0,07
Argentinië	0,65	0,25	0,07	0,02
Australië	1,11	0,84	1,38	1,42
Oostenrijk	1,10	0,87	0,78	1,70
België	5,59	11,40	8,74	2,87
Bermuda	0,00	0,00	0,21	0,20
Brazilië	0,22	0,23	0,23	0,20
Canada	3,26	2,78	1,94	1,28
Zwitserland	1,99	1,50	1,74	2,58
Chili	0,02	0,02	0,02	0,02
China	1,20	1,51	1,72	1,14
Colombië	0,01	0,03	0,03	0,02
Tsjechië	0,03	0,02	0,28	0,04
Kaaimaneilanden	0,22	0,25	0,18	0,20
Cyprus	0,15	0,07	0,04	0,07
Duitsland	6,04	4,82	4,00	6,74
Denemarken	0,56	0,49	0,72	0,72
Egypte	0,00	0,00	0,00	0,01
Spanje	2,62	2,33	2,98	4,22
Europa	0,17	0,21	0,18	-0,46
Finland	0,45	0,84	0,58	0,65
Frankrijk	10,82	22,24	17,80	12,19
V.K.	3,34	4,62	4,61	6,04
Griekenland	0,03	0,02	0,01	0,02

Hong Kong	0,81	0,83	0,84	0,79
Hongarije	0,01	0,00	0,00	0,01
Indië	0,80	0,73	0,74	0,76
Indonesië	0,15	0,14	0,13	0,10
Ierland	0,87	0,78	0,98	1,79
Italië	3,59	2,79	3,24	4,57
Japan	2,91	2,37	3,11	3,55
Zuid-Korea	0,87	0,74	1,27	0,55
Letland	0,00	0,00	0,01	0,01
Litouwen	0,00	0,00	0,00	0,02
Luxemburg	0,51	2,10	0,56	0,88
Mexico	0,49	0,42	0,39	0,37
Maleisië	0,14	0,15	0,14	0,07
Nederland	4,51	3,25	3,55	5,28
Noorwegen	0,46	0,56	0,57	0,50
Nieuw Zeeland	0,09	0,04	0,07	0,08
Filipijnen	0,06	0,06	0,07	0,04
Polen	0,08	0,01	0,01	0,03
Portugal	0,32	0,20	0,24	0,26
Supranationaal	0,00	0,00	0,08	0,58
Roemenië	0,07	0,05	0,03	0,06
Rusland	0,14	0,00	0,00	0,00
Singapore	0,30	0,23	0,27	0,24
Slovenie	0,00	0,01	0,01	0,02
Slovakije	0,00	0,03	0,04	0,06
Zweden	1,37	1,46	0,93	0,65
Thailand	0,19	0,13	0,12	0,10
Turkije	0,06	0,04	0,07	0,03
Taiwan	1,18	0,98	0,92	1,08
V.S.A.	40,24	26,07	32,68	34,76
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINSTEL)	0,00	0,01	0,01	0,06
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,01	0,25	0,35	0,58
Zuid-Afrika	0,17	0,20	0,30	0,16
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Cyclische Sectoren	8,15	5,92	4,80	4,34
Consumenten(Cyclisch)	12,93	8,95	7,95	10,40
Consumenten(Niet cyclisch)	6,60	5,55	7,37	7,00
Farma	10,15	8,04	9,30	9,70
Financiële sectoren	19,12	23,82	22,61	24,55
Technologie	18,89	10,58	14,75	16,06
Telecommunicatie	1,29	1,61	1,53	3,17
Nutsbedrijven	0,50	0,47	0,66	0,90
Vastgoed	1,71	1,25	1,49	2,45
Overheid	20,10	32,78	28,97	20,69
Diversen	0,55	1,03	0,57	0,74
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,91	0,63	1,06	1,04
BRAZILIAANSE REAL	0,22	0,23	0,23	0,27
CANADESE DOLLAR	3,19	2,37	1,53	1,00
ZWITSERSE FRANK	1,73	1,38	1,56	1,76
CHILEENSE PESO	0,02	0,02	0,02	0,03
CHINESE RENMINBI OFFSHORE CURR	0,00	0,00	0,00	0,01
YUAN CHINA	0,00	0,41	0,40	0,32
PESO COLUMBIA	0,01	0,03	0,03	0,03
KROON TSJECHIE	0,03	0,02	0,28	0,03
DEENSE KROON	0,46	0,40	0,47	0,39
EURO	40,39	59,35	51,81	52,99
BRITS POND	2,21	2,07	2,39	2,21
HONG KONG DOLLAR	1,91	1,89	1,57	1,48
HONGARIJE FORINT	0,01	0,00	0,00	0,01
INDONESISCHE RUPIAH	0,16	0,16	0,15	0,19
INDIE RUPEE	0,79	0,71	0,72	0,73
JAPANESE YEN	2,60	2,24	2,91	3,43
KOREAANSE WON	0,82	0,64	0,62	0,39
MEXICAANSE PESO	0,18	0,16	0,18	0,19
MALEISE RINGGIT	0,14	0,15	0,14	0,07
NOORSE KROON	0,40	0,29	0,39	0,11
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,06	0,03	0,05	0,05
PESO FILIPIJNEN	0,06	0,06	0,07	0,04
ZLOTY POLEN	0,11	0,02	0,02	0,05
RUSSISCHE ROEBEL	0,14	0,00	0,00	0,00
ZWEEDSE KROON	1,01	0,47	0,35	0,21
SINGAPORE DOLLAR	0,29	0,22	0,26	0,22
THAILANDSE BATH	0,19	0,13	0,12	0,10
NEW TURKISH LIRA	0,06	0,04	0,07	0,03
TAIWAN DOLLAR	1,24	1,01	0,95	1,09
AMERIKAANSE DOLLAR	40,49	24,67	31,20	31,34
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,17	0,20	0,45	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 Dynamic Balanced Responsible Investing (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar
Aankopen	641.694.605,40
Verkopen	672.036.847,30
Totaal 1	1.313.731.452,70
Inschrijvingen	58.844.316,43
Terugbetalingen	59.234.075,23
Totaal 2	118.078.391,66
Gemiddelde van de totale activa	1.471.800.495,30
Omloopsnelheid	81,24%

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%). Reden: modelgedreven fondsen die verhandelen 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	Verrichtingsdatum
EURBU SEP 23	EUR	-62.857.800,00	-62.857.800,00	1.000,00	13.06.2023
EUROSTOX SEP 23	EUR	39.046.140,00	39.046.140,00	10,00	14.06.2023
EURSCHAT SEP 23	EUR	-90.066.150,00	-90.066.150,00	1.000,00	13.06.2023
JPMORGAN DEKKING EUR	EUR	6.093.281,00	6.093.281,00	n.v.t.	30.06.2023
JPMORGAN DEKKING JPY	JPY	201.520.000,00	1.277.969,17	n.v.t.	23.06.2023
JPMORGAN DEKKING USD	USD	7.123.200,00	6.529.055,91	n.v.t.	13.06.2023
NIKKEI SEP 23	JPY	3.798.537.501,00	24.088.992,75	500,00	14.06.2023
STPOORS SEP 23	USD	142.726.350,00	130.821.585,70	50,00	14.06.2023

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
2021 - 12	232.983,15	39.620,61	55.096,29	11.349,41	937.208,56	148.698,47	1.085.907,03
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 - 06	35.920,37	9.710,14	31.552,20	7.519,94	1.166.642,33	180.766,12	1.347.408,45

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	260.271.294,72	42.314.627,25	61.028.946,43	11.885.545,12
2022 - 12	276.925.582,02	42.463.782,53	68.863.475,96	11.827.233,37
2023 - 06	35.344.708,15	8.924.184,73	31.035.176,85	6.889.195,50

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	1.263.605.758,33	1.171,94	1.111,34
2022 - 12	1.279.397.745,30	962,25	901,59
2023 - 06	1.345.215.255,92	1.008,60	932,38

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
2021 - 12	12.657,13	27.755,24	3.860,06	5.491,74	70.367,14	70.136,57	140.503,71
2022 - 12	9.917,21	11.924,56	4.396,50	10.514,17	75.887,85	71.546,95	147.434,80
2023 - 06	1.658,72	5.800,02	2.760,00	9.212,18	74.786,57	68.134,79	142.921,36

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	14.387.843,11	31.171.047,77	4.347.585,63	6.120.825,33
2022 - 12	10.935.756,63	12.922.512,94	4.633.589,88	11.024.726,85
2023 - 06	1.672.142,47	5.724.373,20	2.809.739,72	9.003.285,24

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	167.331.486,75	1.199,64	1.182,21
2022 - 12	143.860.819,49	987,99	962,78
2023 - 06	145.402.689,45	1.036,84	995,98

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	2.309,47		0,00		2.309,47		2.309,47
2023 - 06	7.416,50		297,00		9.428,97		9.428,97

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 - 06	7.138.837,00		289.873,32	

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 - 06		9.440.825,96	1.001,26

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 - 06	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 - 06	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 - 06		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 - 06	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 - 06	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 - 06		0,00	

Comfort Prime Shares

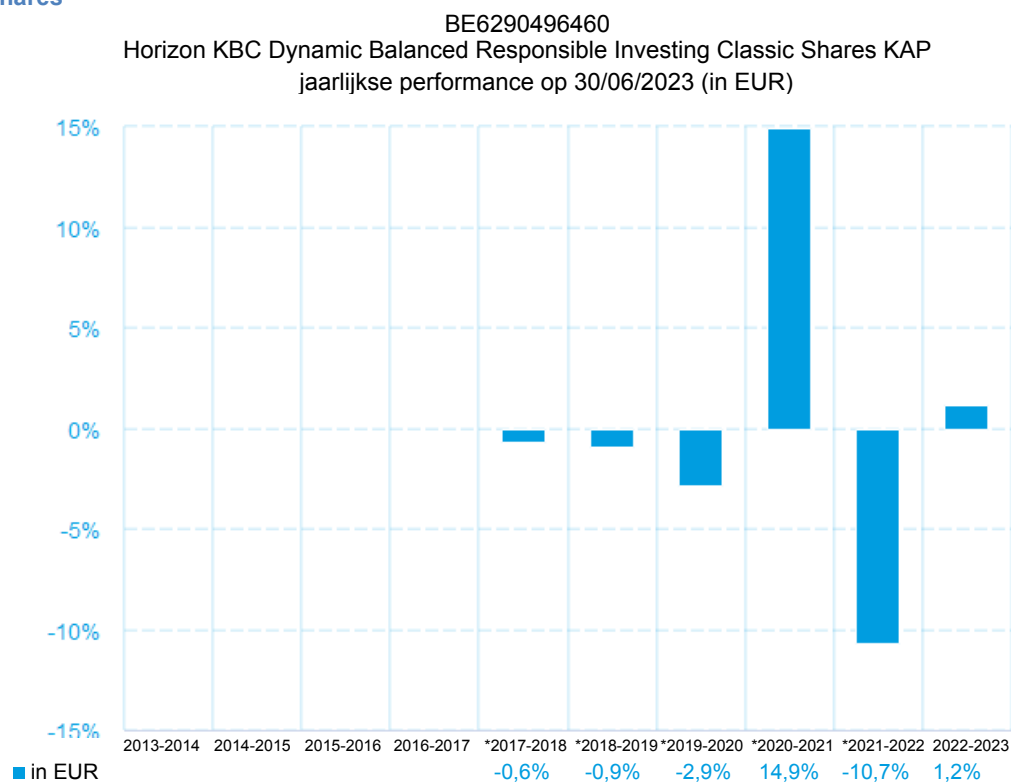
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 06	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 - 06	0,00		

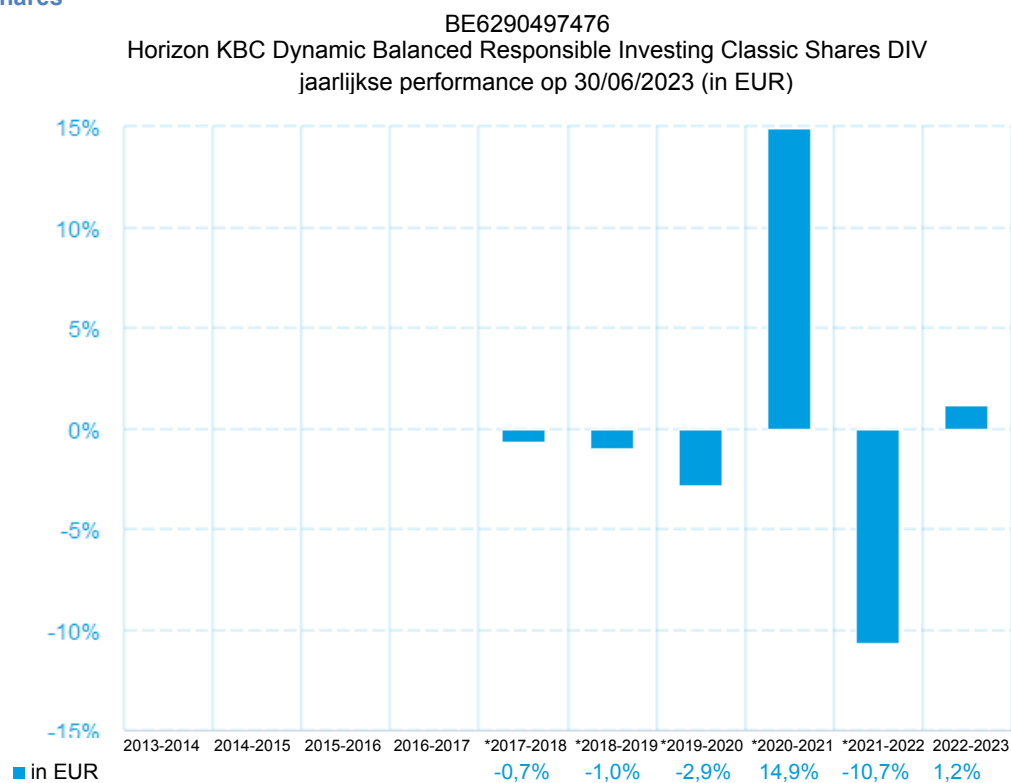
2.4.5. Rendementscijfers

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	BE6290496460	EUR	1,18%		1,27%		-0,01%				31/01/2017	0,13%
DIV	BE6290497476	EUR	1,18%		1,26%		-0,03%				31/01/2017	0,13%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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:

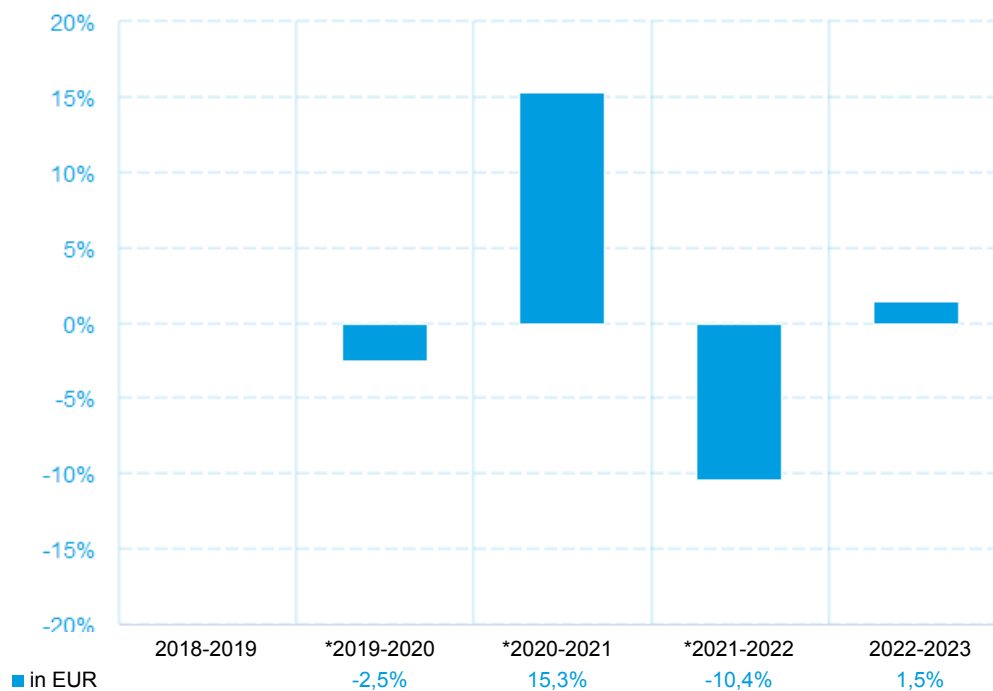
$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$$i = 1 \dots N$$
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 uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Comfort Portfolio Shares

BE6311842528

Horizon KBC Dynamic Balanced Responsible Investing Comfort Portfolio Shares KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (in EUR)

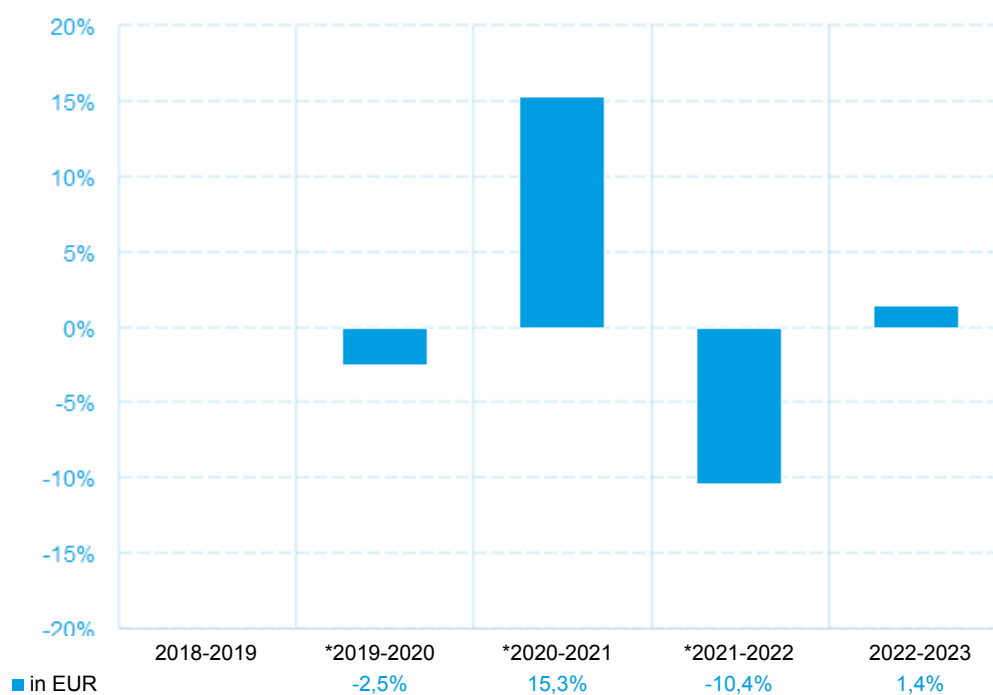


* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Comfort Portfolio Shares

BE6311843534

Horizon KBC Dynamic Balanced Responsible Investing Comfort Portfolio Shares DIV
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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	1,45%		1,60%						03/06/2019	0,86%
DIV	BE6311843534	EUR	1,45%		1,59%						03/06/2019	0,85%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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:

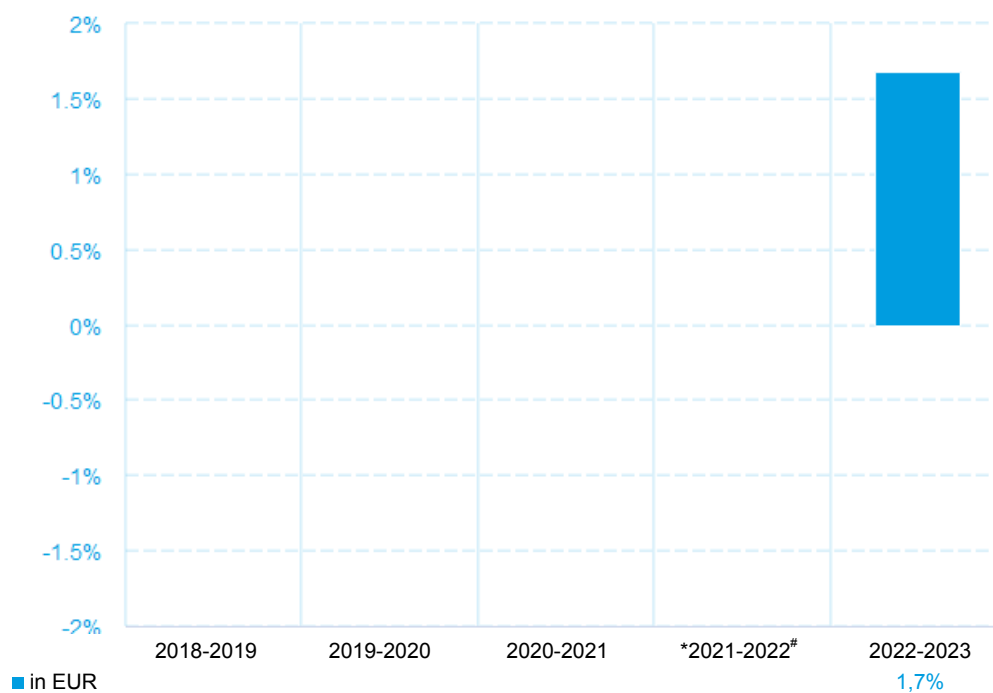
$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$$i = 1 \dots N$$
 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 uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Institutional F shares BG

BE6331694198

Horizon KBC Dynamic Balanced Responsible Investing Institutional F shares BG KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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	1,68%								05/04/2022	0,12%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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 op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (in EUR)

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

Comfort Plus Shares

BE6343785828

Horizon KBC Dynamic Balanced Responsible Investing Comfort Plus Shares KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (in EUR)

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

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,942%

Transactiekosten: 0,048%

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,942%

Transactiekosten: 0,048%

Comfort Portfolio Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,674%

Transactiekosten: 0,048%

Comfort Portfolio Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,675%

Transactiekosten: 0,048%

Institutional F shares BG Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,486%

Transactiekosten: 0,048%

Comfort Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Plus Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Plus Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Prime Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Prime Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

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.

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.

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 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 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 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 - High Interest 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 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%

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

2.2. 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

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.

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.

Deze benadering zal vanaf 2 september 2022 gradueel geïmplementeerd worden in de portefeuille. 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 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.

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-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 **koolstofintensiteit**, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- (3) duurzame ontwikkeling ondersteunen, door emittenten op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de **duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN**.
- (4) duurzame ontwikkeling ondersteunen, door de transitie naar een duurzamere wereld te bevorderen via **obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten**.

Meer informatie over de doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

(1) ESG-score

De bijdrage tot de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van de emittenten wordt gemeten aan de hand van een ESG-score. Die score vertegenwoordigt de geaggregeerde prestatiebeoordeling van een bepaalde entiteit 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).

De ESG-score 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.

Om deze doelstelling te bereiken wordt de ESG-score 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).

Meer informatie over de ESG-score en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(2) Koolstofintensiteit

De doelstelling om de beperking van de klimaatverandering te bevorderen, door de voorkeur te geven aan emittenten met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling 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 koolstofintensiteit. Voor bedrijven wordt de koolstofintensiteit 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 lopende prijzen, 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 koolstofintensiteit en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen verbindt het compartiment zich ertoe een minimumaandeel van de portefeuille te beleggen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. De duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN omvatten zowel sociale- als milieudoelstellingen. Instrumenten van emittenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', overeenkomstig artikel 2, lid 17, van de SFDR.

Wanneer een bedrijf bijdraagt tot ten minste één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, en tegelijkertijd tegen geen enkele van deze doelstellingen indruist, wordt een bedrijf aanzien als een bedrijf dat bijdraagt 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 ander 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.

Daarnaast kan de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten.

Meer informatie hierover en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(4) 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. Instrumenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', in overeenstemming met artikel 2, lid 17, van de SFDR.

Meer informatie over obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

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 streeft het compartiment er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU. Het percentage dat ten allen tijde belegd wordt in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU is 0%. De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Dit zal regelmatig worden opgevolgd en zodra voldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar zijn en er definitieve technische reguleringsnormen worden gepubliceerd die meer gedetailleerde richtlijnen verschaffen met betrekking tot de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector en over hoe de Taxonomie-informatie publiek dient te worden gemaakt, zal het prospectus worden aangepast.

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.

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.

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 beheerverenootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-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.

De positie in KBC Equity Fund Eurozone Responsible Investing bedroeg meer dan 25% van het aantal uitstaande rechten van deelneming van dat compartiment (27,83%).

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 beheervennootschap 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.

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

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

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	4.236.357.002,23	3.832.056.456,47
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	4.165.893.064,28	3.813.701.573,99
F.	Financiële derivaten		
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	-547.426,22	
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	688.109,11	64.859.506,35
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-1.531.239,34	-79.416.573,47
	c) Ontleningen (-)	-3,26	-700,26
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	72.127.675,44	34.973.101,18
D.	Gegeven collateral in cash	1.540.000,00	
VI.	Overlopende rekeningen		
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-1.813.177,78	-2.060.451,32
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	4.236.357.002,23	3.832.056.456,47
A.	Kapitaal	4.000.274.712,78	4.448.349.109,00
B.	Deelneming in het resultaat	8.542,86	
D.	Resultaat van de periode	236.073.746,59	-616.292.652,53

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's	1.540.000,00	
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	83.897.041,31	
III.B.	Verkochte termijncontracten		

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
B.	Geldmarktinstrumenten	-3.727,95	
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	250.312.724,50	-600.500.590,05
F.	Financiële derivaten		
I)	Op financiële indexen		
	Termijncontracten	3.573.547,67	9.312.960,60
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
a)	Financiële derivaten		
	Termijncontracten	-547.426,22	-703.312,34
b)	Andere wisselposities en verrichtingen	2.049.171,23	-4.325.011,21
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	24.061.471,85	66.812.227,94
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	258.944.685,80	-589.254.416,66
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-14.678.081,62	-49.757.184,33
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-12.943.786,80	-24.016.579,95
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
a)	Effecten en geldmarkt instrumenten	390.652,95	
b)	Deposito's en liquide middelen	817.808,16	
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-22.959,79	-200.912,19
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	7.532,53	
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-1.695.110,32	-2.390.240,54
B.	Financiële kosten (-)	-1.438,54	-1.878,30
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-22,60	
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer		
	Classic Shares	-35.031,12	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-16.399.532,66	-15.081.426,47
	Comfort Shares	-13.534,56	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	Classic Shares K&H USD	-8,53	0,00
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-2.033.935,28	-1.949.109,71
E.	Administratiekosten (-)	144,84	-16,21
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-8.919,18	-3.717,42
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-5.734,66	-6.017,77
J.	Taksen		
	Classic Shares	-262,33	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-33.492,29	-10.499,26
	Comfort Shares	-88,40	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	Classic Shares K&H USD	0,00	0,00
L.	Andere kosten (-)	-276.610,86	-432.881,66
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-19.310.542,64	-20.076.699,54

V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	236.073.746,59	-616.292.652,53
VII.	Resultaat van de periode	236.073.746,59	-616.292.652,53

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon KBC Dynamic Responsible Investing

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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>							
KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	310.021,00	EUR	1.188,030	368.314.248,60	7,66	8,84	8,69
KBC BONDS HIGH INTEREST RI IB CAP	53.964,00	EUR	890,120	48.034.435,68	13,15	1,15	1,13
KBC BONDS STRAT ACCENTS RI IB CAP	220.931,52	EUR	788,720	174.253.108,50	21,61	4,18	4,11
KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	384.657,47	EUR	877,370	337.486.921,80	12,98	8,10	7,97
KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	388.497,00	EUR	872,940	339.134.572,10	13,03	8,14	8,01
KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	392.977,96	EUR	863,160	339.202.856,00	13,03	8,14	8,01
KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	124.266,00	EUR	2.739,640	340.444.104,20	12,44	8,17	8,04
<u>Aandelenfondsen</u>							
KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC RESPONSIBLE I IB EUR C	139.659,13	EUR	1.161,950	162.276.924,90	23,57	3,90	3,83
KBC EQUITY FUND EF EUROZONE RI ISB CAP	165.028,65	EUR	1.247,800	205.922.750,70	27,82	4,94	4,86
KBC EQUITY FUND EM MARKETS RESPONSIBLE INVESTING IB	110.415,49	EUR	1.421,580	156.964.449,40	16,11	3,77	3,71
KBC EQUITY FUND KBCEF NORTH AMERIC.CONT.RI ISB EUR C	221.652,00	EUR	1.529,510	339.018.950,50	23,57	8,14	8,00
KBC EQUITY FUND KBCEF NORTH AMERICA RI ISB_CAP	206.228,80	EUR	1.644,180	339.077.265,10	23,36	8,14	8,00
KBC EQUITY FUND KBCEF REST OF EUROPE RI ISB CAP	107.390,28	EUR	1.386,220	148.866.552,60	23,57	3,57	3,51
KBC EQUITY FUND KBCEF USA & CANADA RI ISB_CAP	213.382,97	EUR	1.588,950	339.054.871,80	23,57	8,14	8,00
KBC EQUITY FUND KBCEF WORLD RI ISB CAP	284.008,81	EUR	1.426,400	405.110.169,40	22,81	9,74	9,56
<u>Liquiditeitsfondsen</u>							
KBC MULTI INTEREST RI CASH STANDARD DURATION ISB	31.378,00	EUR	977,928	30.685.427,72	6,09	0,74	0,72
KBC MULTI INTEREST RI CASH 4 MONTH DURATION IS B	31.921,58	EUR	961,214	30.683.471,52	5,26	0,74	0,72
KBC MULTI INTEREST RI 3 MONTH DURATION - IS B KAP	32.064,23	EUR	957,110	30.688.994,22	5,26	0,74	0,72
KBC PARTICIPATION CASH PLUS IS B KAP	30.218,53	EUR	1.015,039	30.672.989,52	3,35	0,74	0,72
Totaal beleggingsfondsen				4.165.893.064,00		100,01	98,34
Termijncontracten		EUR		-547.426,22		0,00	-0,01
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				4.165.345.638,00		100,00	98,32
GEGEVEN COLLATERAL							
<u>België</u>							
COLLATERAL CASH FX SWAP GEGEVEN	1.540.000,00	EUR	1,000	1.540.000,00		0,00	0,04
TOTAAL GEGEVEN COLLATERAL				1.540.000,00		0,00	0,04
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
COLLATERAL CASH FX SWAP GEGEVEN TEGENPOST	-1.540.000,00	EUR	1,000	-1.540.000,00		0,00	-0,04
KBC GROUP EUR COLL REK	1.540.000,00	EUR	1,000	1.540.000,00		0,00	0,04
KBC GROUP EURO	69.645.726,30	EUR	1,000	69.645.726,30		0,00	1,64
KBC GROUP JPY	-514,00	JPY	1,000	-3,26		0,00	0,00
KBC GROUP USD	2.707.806,51	USD	1,000	2.481.949,14		0,00	0,06
Totaal zichtrekeningen				72.127.672,18		0,00	1,70
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				72.127.672,18		0,00	1,70
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	678.667,29	EUR	1,000	678.667,29		0,00	0,02
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	10.301,03	USD	1,000	9.441,82		0,00	0,00
Totaal vorderingen				688.109,11		0,00	0,02
Schulden							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-1.531.239,34	EUR	1,000	-1.531.239,34		0,00	-0,04
Totaal schulden				-1.531.239,34		0,00	-0,04
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-843.130,23		0,00	-0,02

ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-1.813.177,78	0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				-1.813.177,78	0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				4.236.357.002,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Ver.Arab.Emir.	0,02	0,04	0,05	0,07
Argentinië	0,54	0,27	0,06	0,02
Australië	1,01	0,96	1,24	1,40
Oostenrijk	1,38	1,34	1,21	1,70
België	8,41	7,26	7,52	4,78
Bermuda	0,00	0,00	0,20	0,19
Brazilië	0,15	0,23	0,19	0,20
Canada	2,73	2,75	1,65	1,26
Zwitserland	1,66	1,67	1,64	2,48
Chili	0,02	0,02	0,01	0,02
China	0,93	1,56	1,16	1,11
Colombië	0,01	0,03	0,02	0,02
Tsjechië	0,03	0,03	0,43	0,04
Kaaimaneilanden	0,17	0,26	0,15	0,20
Cyprus	0,19	0,10	0,07	0,07
Duitsland	7,34	7,04	6,41	6,70
Denemarken	0,52	0,55	0,65	0,72
Egypte	0,00	0,00	0,00	0,01
Spanje	3,22	3,48	4,32	4,30
Europa	0,22	0,32	0,28	-0,45
Finland	0,55	0,73	0,69	0,67
Frankrijk	13,31	16,75	15,14	12,64
V.K.	3,16	4,55	4,40	5,93
Griekenland	0,03	0,02	0,01	0,02
Hong Kong	0,68	0,87	0,74	0,76
Hongarije	0,01	0,00	0,00	0,01
Indië	0,65	0,74	0,69	0,72
Indonesië	0,13	0,14	0,11	0,10
Ierland	1,06	1,17	1,31	1,81
Italië	4,43	4,32	5,29	4,60
Japan	2,56	2,51	2,78	3,43
Zuid-Korea	0,70	0,74	0,75	0,54
Letland	0,00	0,00	0,01	0,01
Litouwen	0,00	0,00	0,00	0,02
Luxemburg	0,64	1,37	0,68	0,86
Mexico	0,51	0,56	0,48	0,37
Maleisië	0,12	0,15	0,13	0,07
Nederland	5,20	4,58	5,49	5,40
Noorwegen	0,40	0,54	0,81	0,49
Nieuw Zeeland	0,07	0,05	0,06	0,08
Filipijnen	0,03	0,06	0,05	0,04
Polen	0,06	0,01	0,01	0,03
Portugal	0,40	0,30	0,38	0,25
Supranationaal	0,00	0,00	0,15	0,57
Roemenië	0,09	0,07	0,05	0,06
Rusland	0,12	0,00	0,00	0,00
Singapore	0,25	0,23	0,24	0,24
Slovenie	0,00	0,01	0,01	0,02
Slovakije	0,00	0,05	0,06	0,06
Zweden	1,27	1,25	0,85	0,64
Thailand	0,15	0,13	0,12	0,10

Turkije	0,05	0,04	0,06	0,03
Taiwan	0,96	1,01	0,83	1,04
V.S.A.	33,71	28,52	29,45	32,76
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINSTEL)	0,00	0,02	0,02	0,06
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,01	0,40	0,55	0,57
Zuid-Afrika	0,14	0,20	0,34	0,16
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Cyclische Sectoren	7,36	6,94	4,72	4,37
Consumenten(Cyclisch)	11,72	10,13	8,51	10,63
Consumenten(Niet cyclisch)	5,92	6,50	7,33	6,94
Farma	8,77	9,16	8,96	9,45
Financiële sectoren	20,35	23,05	24,69	25,32
Technologie	15,93	11,52	13,72	15,80
Telecommunicatie	1,39	1,82	1,82	3,16
Nutsbedrijven	0,56	0,65	0,73	0,91
Vastgoed	1,82	1,53	1,67	2,43
Overheid	25,49	27,68	27,14	20,26
Diversen	0,68	1,02	0,71	0,73
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,75	0,64	0,92	1,02
BRAZILIAANSE REAL	0,15	0,23	0,19	0,26
CANADESE DOLLAR	2,61	2,54	1,36	0,97
ZWITSERSE FRANK	1,42	1,49	1,41	1,70
CHILEENSE PESO	0,02	0,02	0,01	0,03
CHINESE RENMINBI OFFSHORE CURR	0,00	0,00	0,00	0,01
YUAN CHINA	0,00	0,42	0,34	0,31
PESO COLUMBIA	0,01	0,03	0,02	0,03
KROON TSJECHIE	0,02	0,02	0,43	0,03
DEENSE KROON	0,39	0,43	0,43	0,38
EURO	55,29	56,95	56,72	53,23
BRITS POND	1,81	2,23	2,16	2,14
HONG KONG DOLLAR	1,51	1,95	1,38	1,42
HONGARIJE FORINT	0,01	0,00	0,00	0,01
INDONESISCHE RUPIAH	0,14	0,16	0,13	0,18
INDIE RUPEE	0,64	0,72	0,67	0,69
JAPANSE YEN	2,16	2,25	2,51	3,20
KOREAANSE WON	0,64	0,66	0,55	0,37
MEXICAANSE PESO	0,12	0,17	0,15	0,19
MALEISE RINGGIT	0,12	0,15	0,13	0,07
NOORSE KROON	0,32	0,31	0,53	2,09
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,05	0,04	0,04	0,05
PESO FILIPIJNEN	0,03	0,06	0,05	0,04
ZLOTY POLEN	0,08	0,02	0,02	0,05
RUSSISCHE ROEBEL	0,12	0,00	0,00	0,00
ZWEEDSE KROON	0,81	0,51	0,32	0,20
SINGAPORE DOLLAR	0,24	0,22	0,23	0,23
THAILANDSE BATH	0,15	0,13	0,12	0,10
NEW TURKISH LIRA	0,05	0,04	0,06	0,03
TAIWAN DOLLAR	1,00	1,04	0,86	1,05
AMERIKAANSE DOLLAR	29,20	26,37	27,67	29,73
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,14	0,20	0,59	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 Dynamic Responsible Investing (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar
Aankopen	1.039.545.545,21
Verkopen	883.364.404,14
Totaal 1	1.922.909.949,35
Inschrijvingen	294.384.549,67
Terugbetalingen	121.193.177,37
Totaal 2	415.577.727,04
Gemiddelde van de totale activa	4.076.064.593,94
Omloopsnelheid	36,98%

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
COLLATER CASH FX SWAP GEGEVEN	EUR	1.540.000,00	1.540.000,00	n.v.t.	30.06.2023
KBC AK-VK NOK-EUR 230913-230613 11.62238	NOK	980.629.149,52	83.897.041,31	n.v.t.	13.06.2023

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
2021 - 12	737.355,12	567.570,25	100.778,81	60.298,80	2.264.910,90	960.328,45	3.225.239,35
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 - 06	140.022,05	105.289,32	66.190,25	52.577,12	2.715.540,18	1.275.663,17	3.991.203,35

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	848.563.885,86	631.862.918,56	116.223.977,62	67.240.523,06
2022 - 12	562.928.275,13	383.382.920,46	138.842.693,55	98.666.204,02
2023 - 06	145.666.627,94	104.229.321,92	69.034.515,99	51.958.151,75

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	3.857.717.026,59	1.209,10	1.165,45
2022 - 12	3.845.438.169,00	1.009,58	963,59
2023 - 06	4.191.502.756,43	1.070,49	1.006,97

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 - 06	180.097,26	148.133,19	0,00	410,00	180.097,26	147.723,19	327.820,45

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 06	18.234.120,49	15.021.971,67	0,00	42.022,34

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 06	33.644.112,55	102,63	102,63

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 - 06	77.767,22	31.231,26	0,00	0,00	77.767,22	31.231,26	108.998,48

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 06	7.836.897,89	3.160.009,38	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 06	11.160.237,88	102,38	102,40

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 - 06	541,00		0,00		541,00		541,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Amerikaanse dollar)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 06	54.290,83		0,00	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Amerikaanse dollar)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 06	54.435,85	100,62	

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 - 06	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 - 06	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 - 06	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 - 06	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 - 06	0,00	0,00	0,00	0,00

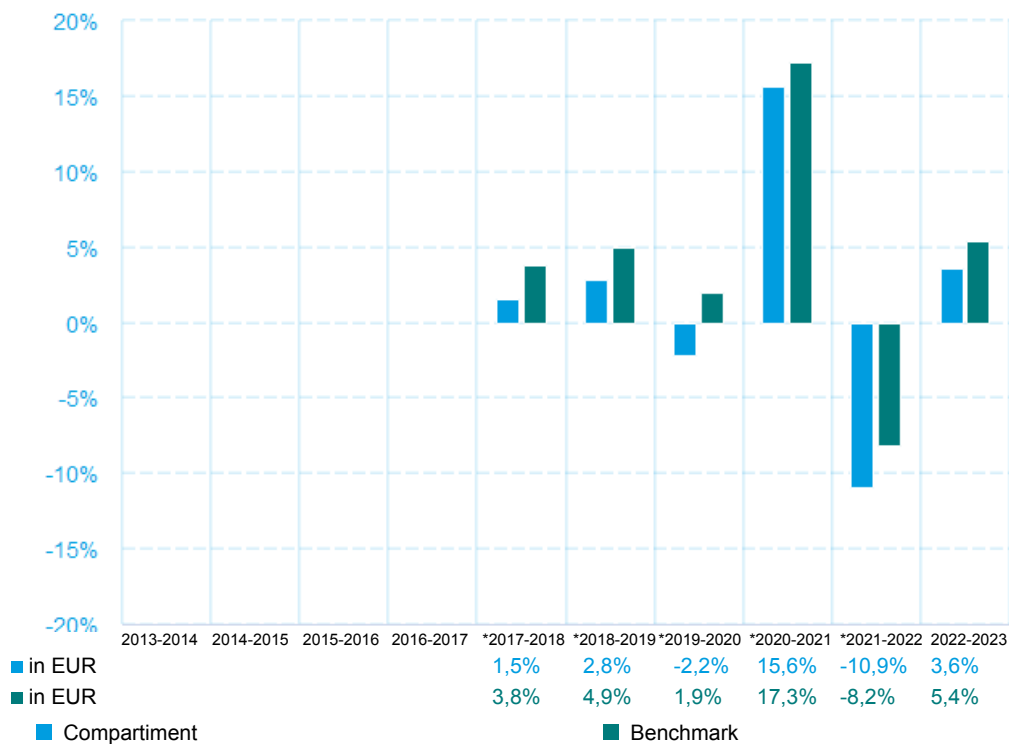
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 06	0,00		

2.4.5. Rendementscijfers

Comfort Portfolio Shares

BE6292868906

Horizon KBC Dynamic Responsible Investing Comfort Portfolio Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 30/06/2023 (in EUR)

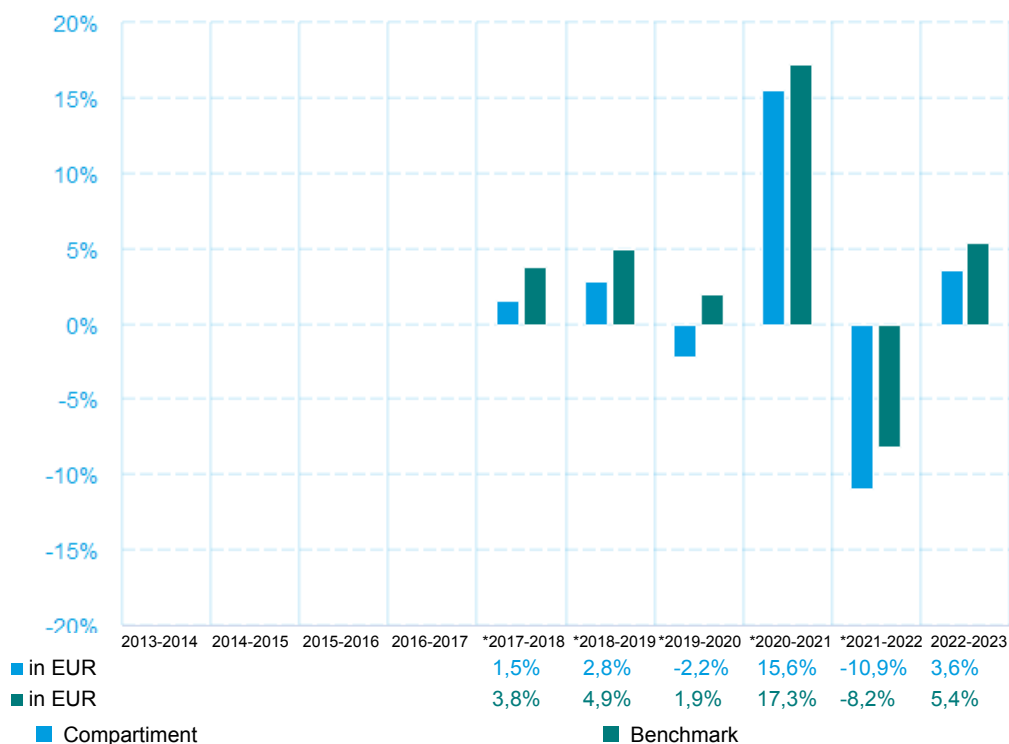


* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Comfort Portfolio Shares

BE6292869912

Horizon KBC Dynamic Responsible Investing Comfort Portfolio Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 30/06/2023 (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	3,59%	5,37%	2,18%	4,30%	1,41%	3,95%			03/04/2017	1,10%
DIV	BE6292869912	EUR	3,59%	5,37%	2,17%	4,30%	1,40%	3,95%			03/04/2017	1,08%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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 uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Classic Shares

BE6341934741

Horizon KBC Dynamic Responsible Investing Classic Shares KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (in EUR)

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

Classic Shares

BE6341935755

Horizon KBC Dynamic Responsible Investing Classic Shares DIV
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (in EUR)

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

Comfort Shares

BE6341936761
Horizon KBC Dynamic Responsible Investing Comfort Shares KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (in EUR)

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

Comfort Shares

BE6341938783
Horizon KBC Dynamic Responsible Investing Comfort Shares DIV
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (in EUR)

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

Classic Shares K&H USD

BE6342876461
Horizon KBC Dynamic Responsible Investing Classic Shares K&H USD KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (in USD)

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.

Classic Shares K&H USD

BE6342876461
Horizon KBC Dynamic Responsible Investing Classic Shares K&H USD KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (in EUR)

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

Comfort Plus Shares

BE6343789861
Horizon KBC Dynamic Responsible Investing Comfort Plus Shares KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (in EUR)

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

Comfort Plus Shares

BE6343788855
Horizon KBC Dynamic Responsible Investing Comfort Plus Shares DIV
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (in EUR)

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

Comfort Prime Shares

BE6343793905
Horizon KBC Dynamic Responsible Investing Comfort Prime Shares KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (in EUR)

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

Comfort Prime Shares

BE6343791883
Horizon KBC Dynamic Responsible Investing Comfort Prime Shares DIV
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (in EUR)

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

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Comfort Portfolio Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,378%

Transactiekosten: 0,050%

Comfort Portfolio Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,380%

Transactiekosten: 0,050%

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Classic Shares K&H USD Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Plus Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Plus Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Prime Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Prime Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

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.

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

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

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.

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 gegeven collateral cash voor financiële derivaten

Naam	Munt	Waarde in munt portefeuille
Gegeven cash collateral	EUR	-1540000.00

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 - 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 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%

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

2.2. 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 informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en 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').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

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, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-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

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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	642.066.586,32	631.804.642,78
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	630.255.867,57	616.315.573,31
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten (+/-)	0,06	
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	-1.101,90	-1.990,86
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)		-27.459,07
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	11.611.162,68	26.198.323,49
	c) Collateral		134.403,62
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-19.557.029,48	-12.496.970,23
	c) Ontleningen (-)	-11.255.215,47	-388.491,07
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	31.318.079,57	2.425.317,47
VI.	Overlopende rekeningen		
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-305.176,71	-354.063,88
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	642.066.586,32	631.804.642,78
A.	Kapitaal	616.564.494,95	734.992.617,91
B.	Deelneming in het resultaat	-240,95	
D.	Resultaat van de periode	25.502.332,32	-103.187.975,13

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's		134.403,62
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	7.800.228,66	
III.B.	Verkochte termijncontracten		-9.686.179,18

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	38.049.458,95	-92.891.423,41
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten	3.929.807,26	821.230,96
	l) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	-6.982.051,24	-9.503.705,60
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten	-1.101,90	-1.990,86
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-4.290.810,06	3.303.156,11
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	22.709.602,34	18.179.878,59
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	-165.174.254,13	-74.103.195,32
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-23.052.027,76	-13.846.115,77
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	196.221.982,56	-28.503.300,30
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	103.596,29	4,09
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-44,76	-32.891,67
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	1.179,49	3.665,64
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-834.001,87	-229.248,64
B.	Financiële kosten (-)	-32.693,71	-18.802,94
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-3.788.655,49	-3.936.318,11
	Comfort Shares	0,00	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-104.548,09	-104.789,92
	Institutional F shares BG EUR	-111.027,08	-120.127,61
	Institutional F shares BG BGN	-79.781,54	-84.800,84
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-315.156,41	-332.469,70
E.	Administratiekosten (-)	6,11	1,33
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.381,92	-5.406,66
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-4.220,69	-2.848,09
J.	Taksen		
	Classic Shares	-5.239,37	-6.709,56
	Comfort Shares	0,00	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-180,38	-232,65
	Institutional F shares BG EUR	-9,02	-8,07
	Institutional F shares BG BGN	-6,48	-5,70
L.	Andere kosten (-)	-30.805,77	-44.253,23
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		

	Subtotaal II + III + IV	-5.202.970,69	-4.915.242,33
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	25.502.332,32	-103.187.975,13
VII.	Resultaat van de periode	25.502.332,32	-103.187.975,13

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon KBC Dynamic Tolerant

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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>							
KBC BONDS EMU SHORT MEDIUM IS B KAP	39.326,00	EUR	1.051,980	41.370.165,48	6,81	6,56	6,44
KBC BONDS SRI STRAT EURO CORPORATE BONDS ISB C	44.593,00	EUR	928,440	41.401.924,92	6,83	6,57	6,45
KBC BONDS SRI STRATEGIC CORPORATE BONDS ISB CA	44.675,00	EUR	926,520	41.392.281,00	6,82	6,57	6,45
KBC BONDS STRATEGIC CORPORATE BONDS	43.074,00	EUR	960,510	41.373.007,74	6,81	6,56	6,44
KBC BONDS STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS	43.233,00	EUR	957,410	41.391.706,53	6,82	6,57	6,45
KBC BONDS STRATEGIC GOVERNMENT BONDS	17.320,00	EUR	762,360	13.204.075,20	6,87	2,10	2,06
<u>Aandelenfondsen</u>							
KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	57.214,00	JPY	95.438,000	34.627.876,82	4,53	5,49	5,39
KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	13.962,00	EUR	1.969,950	27.504.441,90	3,37	4,36	4,28
KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	34.024,00	EUR	702,470	23.900.839,28	3,49	3,79	3,72
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	17.406,00	USD	4.315,270	68.846.553,27	3,95	10,92	10,72
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	108.646,00	EUR	631,300	68.588.219,80	4,79	10,88	10,68
KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	21.910,00	EUR	1.413,630	30.972.633,30	4,72	4,91	4,82
KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	53.667,00	EUR	1.278,080	68.590.719,36	4,78	10,88	10,68
KBC EQUITY FUND WORLD IB C	58.903,00	EUR	1.397,530	82.318.709,59	4,06	13,06	12,82
<u>Liquiditeitsfondsen</u>							
KBC PARTICIPATION CASH PLUS IS B KAP	4.702,00	EUR	1.015,039	4.772.713,38	0,52	0,76	0,74
Totaal beleggingsfondsen				630.255.867,60		100,00	98,16
Opties en futures							
Orderrekeningen (future)							
<u>Duitsland</u>							
EURO SCHATZ Jun-23	0,01	EUR	1,000	0,01		0,00	0,00
EURO SCHATZ Sep-23	0,03	EUR	1,000	0,03		0,00	0,00
EUROBUND Sep-23	0,02	EUR	1,000	0,02		0,00	0,00
Totaal opties en futures				0,06		0,00	0,00
Termijncontracten		EUR		-1.101,90		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				630.254.765,70		100,00	98,16
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EURO	30.410.429,78	EUR	1,000	30.410.429,78		0,00	4,74
KBC GROUP GBP	25.506,88	GBP	1,000	29.723,35		0,00	0,01
KBC GROUP JPY	35.843.321,00	JPY	1,000	227.305,77		0,00	0,04
KBC GROUP NEW BULGAARSE LEVA	271.009,66	BGN	1,000	138.564,64		0,00	0,02
KBC GROUP USD	-12.279.440,01	USD	1,000	-11.255.215,41		0,00	-1,75
Totaal zichtrekeningen				19.550.808,13		0,00	3,05
Beheerde futuresrekeningen							
<u>V.S.A.</u>							
JPMORGAN CHASE & CO EURO FUT REK	-0,06	EUR	1,000	-0,06		0,00	0,00
JPMORGAN CHASE & CO JPY FUT REK	80.744.930,00	JPY	1,000	512.056,03		0,00	0,08
Totaal beheerde futuresrekeningen				512.055,97		0,00	0,08
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				20.062.864,10		0,00	3,13
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	337.102,19	EUR	1,000	337.102,19		0,00	0,05
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	12.300.000,00	USD	1,000	11.274.060,49		0,00	1,76
Totaal vorderingen				11.611.162,68		0,00	1,81
Schulden							
<u>België</u>							

KBC GROUP EUR TE BETALEN	-11.465.503,71	EUR	1,000	-11.465.503,71	0,00	-1,79
KBC GROUP JPY TE BETALEN	-1.275.933.967,00	JPY	1,000	-8.091.525,77	0,00	-1,26
Totaal schulden				-19.557.029,48	0,00	-3,05
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-7.945.866,80	0,00	-1,24
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-305.176,71	0,00	-0,05
TOTAAL ANDERE				-305.176,71	0,00	-0,05
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				642.066.586,30	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Ver.Arab.Emir.	0,00	0,04	0,01	0,02
Argentinië	0,16	0,07	0,07	0,02
Australië	1,02	1,01	1,23	1,59
Oostenrijk	0,85	1,07	1,16	1,45
België	5,12	11,08	6,37	3,58
Bermuda	0,44	0,32	0,23	0,16
Brazilië	0,14	0,08	0,09	0,14
Canada	1,89	1,94	1,85	1,66
Zwitserland	1,72	1,74	1,92	2,70
Chili	0,02	0,02	0,02	0,01
China	1,46	2,64	2,79	1,42
Kaaimaneilanden	0,22	0,25	0,21	0,22
Cyprus	0,09	0,00	0,01	0,02
Duitsland	6,12	5,29	4,77	6,49
Denemarken	0,61	0,40	0,75	0,64
Spanje	2,05	2,64	3,33	4,07
Europa	0,14	0,28	0,32	-0,90
Finland	0,27	0,78	0,59	0,57
Frankrijk	12,18	18,63	15,70	10,57
V.K.	2,76	3,61	3,32	3,74
Hong Kong	0,79	0,75	0,75	0,83
Hongarije	0,02	0,00	0,00	0,00
Indië	1,00	0,85	0,94	1,07
Indonesië	0,06	0,06	0,07	0,08
Ierland	1,07	1,08	1,39	1,10
IJsland	0,01	0,00	0,00	0,00
Italië	3,08	3,73	4,13	5,24
Japan	3,25	2,76	3,52	4,70
Zuid-Korea	1,09	1,02	1,44	0,89
Luxemburg	0,36	1,19	0,27	0,32
Mexico	0,28	0,20	0,17	0,14
Maleisië	0,04	0,04	0,03	0,03
Nederland	4,03	3,12	3,42	3,86
Noorwegen	0,55	0,71	0,39	0,25
Nieuw Zeeland	0,02	0,02	0,03	0,07
Peru	0,01	0,00	0,00	0,00
Filipijnen	0,00	0,00	0,00	0,03
Polen	0,03	0,02	0,03	0,02
Portugal	0,12	0,40	0,38	0,34
Roemenië	0,04	0,00	0,00	0,01
Rusland	0,05	0,00	0,00	0,00
Singapore	0,14	0,15	0,24	0,30
Slovakije	0,01	0,00	0,00	0,00
Zweden	0,96	0,88	0,61	0,71
Thailand	0,18	0,17	0,18	0,18
Turkije	0,01	0,01	0,00	0,01
Taiwan	1,31	1,10	1,01	1,09
V.S.A.	44,13	29,79	36,18	40,51

Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,03	0,00	0,00	0,00
Zuid-Afrika	0,07	0,06	0,08	0,05
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Cyclische Sectoren	9,88	9,75	10,64	10,61
Consumenten(Cyclisch)	9,78	7,67	7,22	8,72
Consumenten(Niet cyclisch)	5,11	5,16	6,07	6,99
Farma	10,07	8,12	9,49	10,02
Financiële sectoren	19,03	21,07	18,32	16,80
Technologie	22,56	12,77	15,40	18,58
Telecommunicatie	1,11	1,07	0,87	1,93
Nutsbedrijven	0,55	1,09	1,21	1,64
Vastgoed	0,94	0,70	0,79	1,16
Overheid	20,26	31,75	29,23	23,95
Diversen	0,71	0,85	0,76	-0,40
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,90	0,79	1,08	1,36
NEW BULGAARSE LEVA	0,09	-0,01	0,02	0,02
BRAZILIAANSE REAL	0,14	0,08	0,09	0,14
CANADESE DOLLAR	1,87	1,74	1,70	1,58
ZWITSERSE FRANK	1,69	1,57	1,71	2,29
CHILEENSE PESO	0,02	0,02	0,02	0,01
YUAN CHINA	0,00	0,94	0,78	0,41
DEENSE KROON	0,54	0,39	0,67	0,54
EURO	37,21	53,63	45,75	41,37
BRITS POND	2,75	2,52	3,01	2,60
HONG KONG DOLLAR	1,77	1,81	1,78	1,70
HONGARIJE FORINT	0,02	0,00	0,00	0,00
INDONESISCHE RUPIAH	0,06	0,06	0,07	0,08
INDIE RUPEE	1,00	0,85	0,94	1,05
JAPANSE YEN	3,17	2,33	3,48	4,67
KOREAANSE WON	1,07	0,94	1,06	0,85
MEXICAANSE PESO	0,14	0,13	0,10	0,08
MALEISE RINGGIT	0,04	0,04	0,03	0,03
NOORSE KROON	0,47	0,49	0,29	0,10
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,01	0,01	0,02	0,05
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,00	0,00	0,03
ZLOTY POLEN	0,03	0,02	0,03	0,02
ZWEEDSE KROON	0,74	0,34	0,32	0,50
SINGAPORE DOLLAR	0,14	0,15	0,24	0,30
THAILANDSE BATH	0,18	0,17	0,18	0,18
NEW TURKISH LIRA	0,01	0,01	0,00	0,01
TAIWAN DOLLAR	1,33	1,12	1,03	1,10
AMERIKAANSE DOLLAR	44,54	29,80	35,52	38,88
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,07	0,06	0,08	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
Aankopen	407.639.871,21
Verkopen	426.250.506,54
Totaal 1	833.890.377,75
Inschrijvingen	16.798.663,36
Terugbetalingen	16.470.653,25
Totaal 2	33.269.316,61
Gemiddelde van de totale activa	631.619.352,85
Omloopsnelheid	126,76%

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: Fonds volgens Expertease-model, waarvan de doelen dagelijks veranderen. Er wordt gehandeld zodra afwijkingen van het doel buiten een vooraf vastgesteld interval komen. Ook worden futuresposities periodiek gesloten om het evenwicht via fondscertificaten volledig te herstellen.

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 230705-230629 157.6375	JPY-EUR JPY	1.230.000.000,00	7.800.228,66	n.v.t.	29.06.2023

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
2021 - 12	87.955,57	11.998,71	36.605,99	3.659,34	493.136,67	52.713,40	545.850,07
2022 - 12	51.930,00	8.066,26	27.383,77	3.357,28	517.682,89	57.422,38	575.105,27
2023 - 06	13.938,96	1.588,27	13.382,45	2.100,90	518.239,40	56.909,74	575.149,14

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	97.734.087,67	13.032.119,36	40.797.132,35	3.981.968,16
2022 - 12	56.549.026,59	8.545.418,49	29.256.413,29	3.436.805,82
2023 - 06	14.155.799,55	1.539.630,17	13.576.034,97	2.025.675,75

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	648.947.116,01	1.192,17	1.158,06
2022 - 12	569.289.791,81	993,76	954,99
2023 - 06	592.017.053,28	1.034,83	979,26

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
2021 - 12	1.301,64	1.186,25	748,00	3.710,00	12.917,07	7.634,25	20.551,32
2022 - 12	1.227,14	437,24	660,00	1.796,00	13.484,21	6.275,48	19.759,69
2023 - 06	109,00	51,17	15,00	0,00	13.578,21	6.326,65	19.904,86

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	1.434.047,52	1.294.031,04	836.870,00	4.194.300,94
2022 - 12	1.383.232,36	445.712,11	720.005,11	1.881.173,74
2023 - 06	110.474,91	49.504,45	15.443,70	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	24.259.259,48	1.192,20	1.160,50
2022 - 12	19.435.158,79	996,63	955,54
2023 - 06	20.309.194,31	1.039,11	979,96

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
2021 - 12	24.948,85		354,00		24.594,85		24.594,85
2022 - 12	3.214,46		2.182,00		25.627,31		25.627,31
2023 - 06	905,57		1.118,00		25.414,87		25.414,87

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Bulgaarse Leva)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	25.793.655,34		375.962,06	
2022 - 12	3.266.210,70		2.141.912,06	
2023 - 06	846.044,19		1.048.561,65	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Bulgaarse Leva)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	26.866.353,71	1.092,36	
2022 - 12	23.334.018,41	910,51	
2023 - 06	24.096.948,91	948,14	

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
2021 - 12	18.047,81		160,00		17.887,81		17.887,81
2022 - 12	1.603,68		1.405,00		18.086,49		18.086,49
2023 - 06	542,42		316,00		18.312,91		18.312,91

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	18.595.000,00		169.751,46	
2022 - 12	1.640.000,00		1.365.118,09	
2023 - 06	504.000,00		292.954,25	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	19.602.765,61	1.095,87	
2022 - 12	16.521.550,96	913,47	
2023 - 06	17.419.800,30	951,23	

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 - 06	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 - 06	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 - 06	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 - 06	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 - 06	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 - 06	0,00		

Comfort Prime Shares

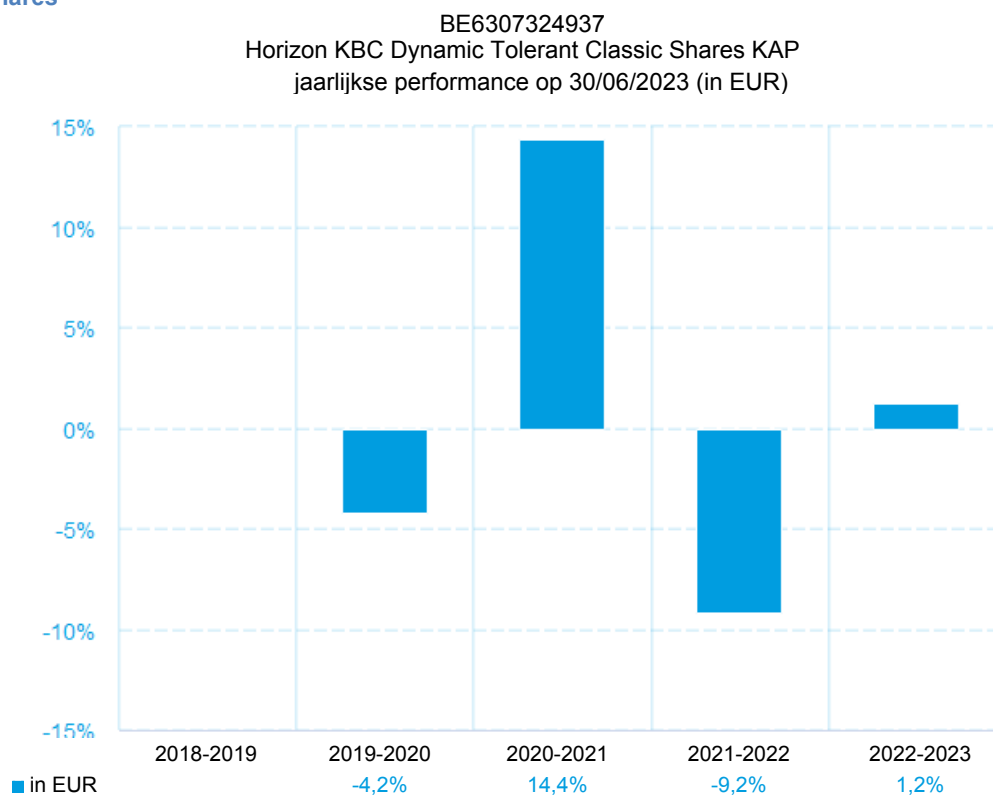
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 06	0,00	0,00	0,00	0,00

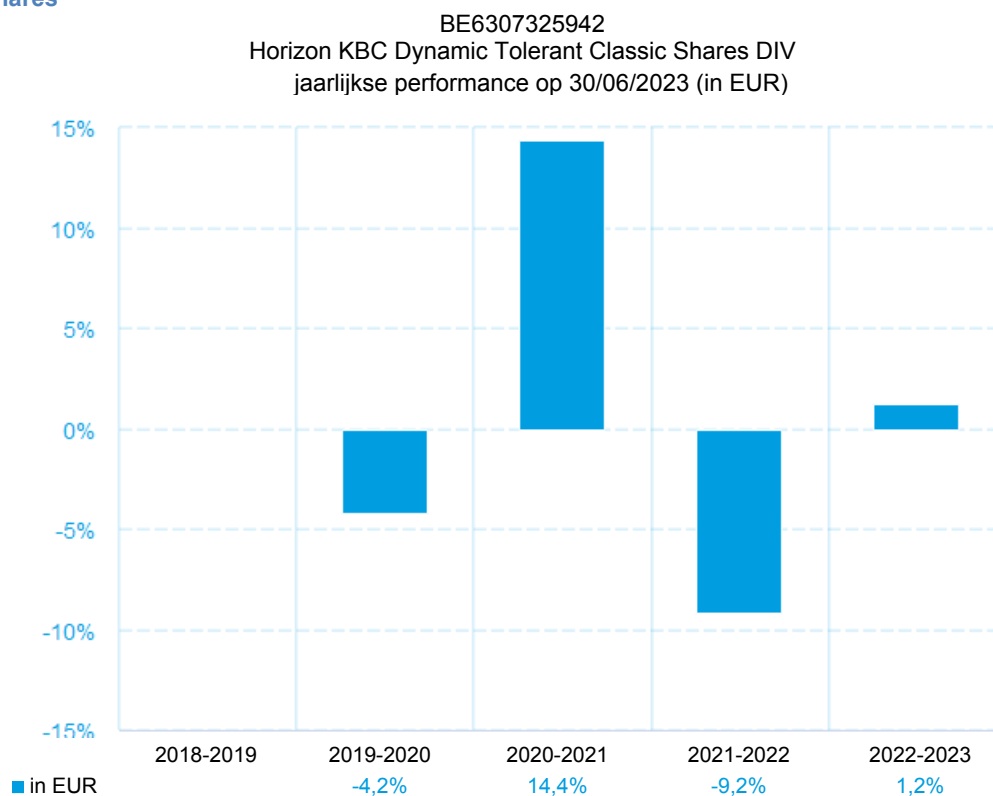
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 06	0,00		

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	1,21%		1,69%						01/02/2019	0,78%
DIV	BE6307325942	EUR	1,21%		1,69%						01/02/2019	0,78%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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:

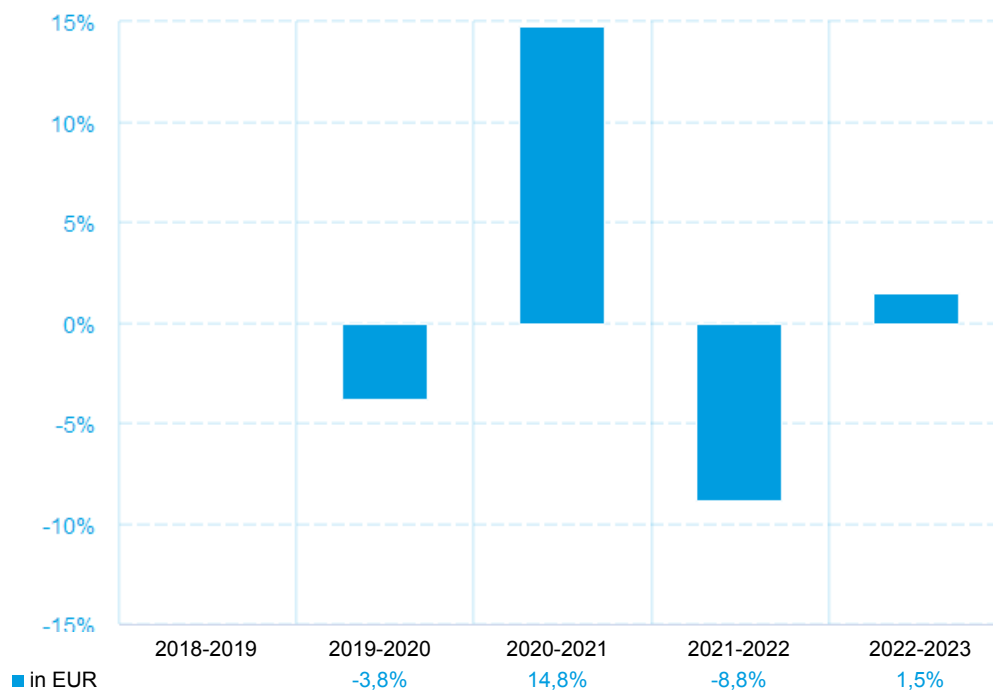
$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$
 met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
 met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
 met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D 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 uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

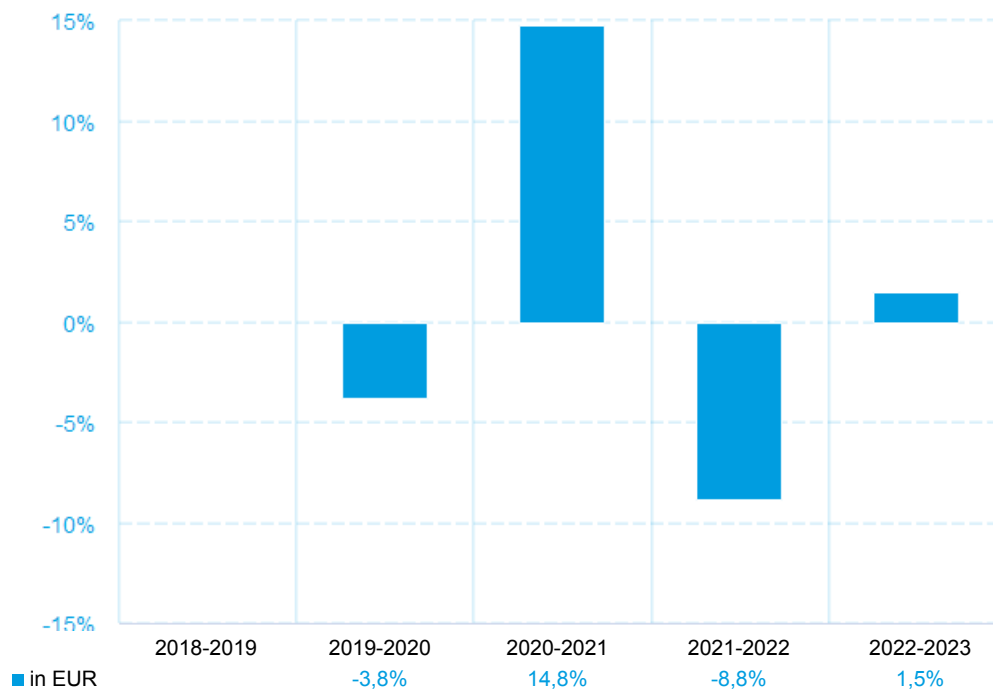
Comfort Portfolio Shares

BE6311836462
Horizon KBC Dynamic Tolerant Comfort Portfolio Shares KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (in EUR)



Comfort Portfolio Shares

BE6311837478
Horizon KBC Dynamic Tolerant Comfort Portfolio Shares DIV
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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	1,46%		2,02%						03/06/2019	0,91%
DIV	BE6311837478	EUR	1,46%		2,02%						03/06/2019	0,89%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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:

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

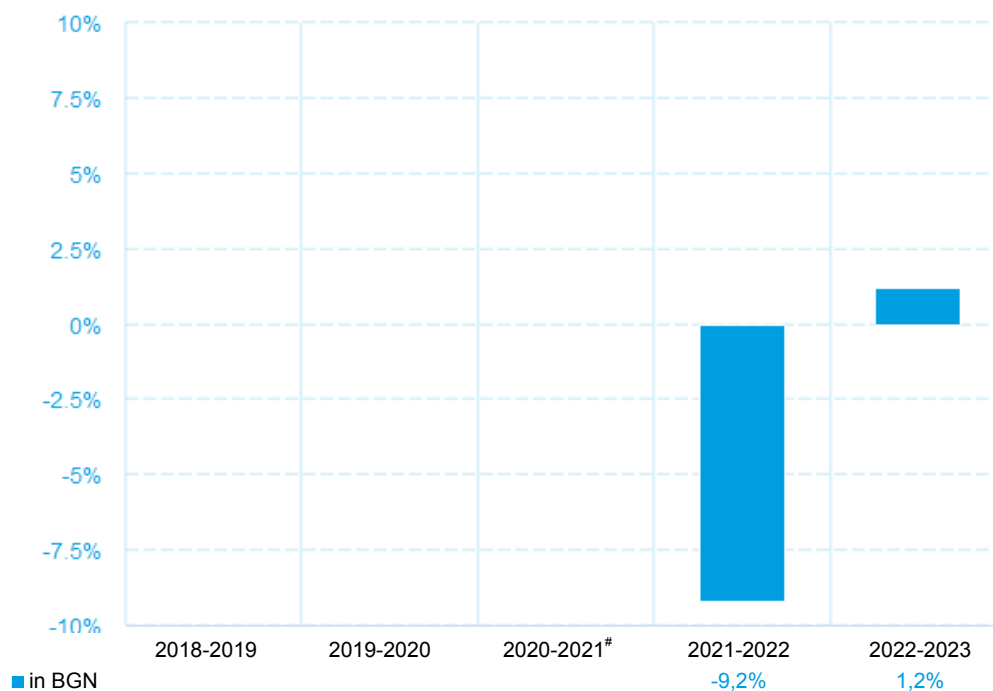
$$i = 1 \dots N$$
waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Institutional F shares BG BGN

BE6324091790

Horizon KBC Dynamic Tolerant Institutional F shares BG BGN KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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	1,21%								12/03/2021	-2,49%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Institutional F shares BG BGN

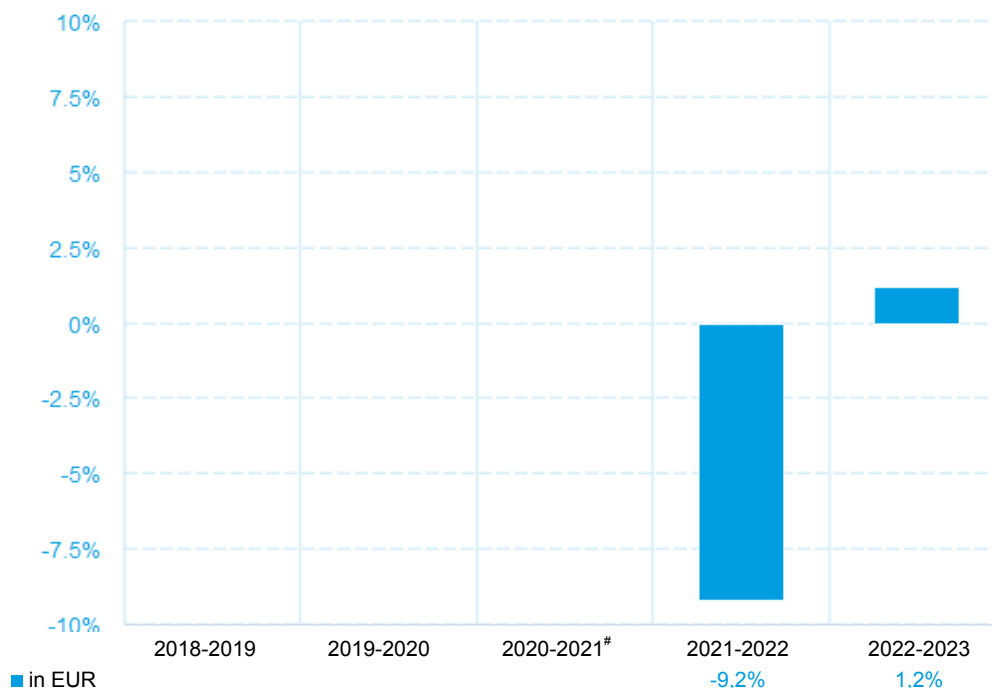
- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in BGN en in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde 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 uitgaven 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 op 30/06/2023 (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	1,21%								12/03/2021	-2,34%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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 uitgaven 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 op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (in EUR)

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

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,962%

Transactiekosten: 0,057%

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,962%

Transactiekosten: 0,057%

Comfort Portfolio Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,711%

Transactiekosten: 0,057%

Comfort Portfolio Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,713%

Transactiekosten: 0,057%

Institutional F shares BG BGN Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,963%

Transactiekosten: 0,057%

Institutional F shares BG EUR Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,961%

Transactiekosten: 0,057%

Comfort Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Plus Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Plus Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Prime Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Prime Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheerverenootschap heeft 53,23% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

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

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

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.

Beheerlonen

Effect	Maximale beheerloon
KBC Bonds - Strategic Broad 70/30 - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 30/70 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 40/60 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 60/40 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Accents - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
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 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

2.2. 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 aandelenrelateerde beleggingen (hierna "het aandelenluik"), obligaties en/of obligatiereleerde 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.

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.

Deze benadering zal vanaf 2 september 2022 gradueel geïmplementeerd worden in de portefeuille. 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 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.

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-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 **koolstofintensiteit**, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- (3) duurzame ontwikkeling ondersteunen, door emittenten op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de **duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN**.

(4) duurzame ontwikkeling ondersteunen, door de transitie naar een duurzamere wereld te bevorderen via **obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten**.

Meer informatie over de doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

(1) ESG-score

De bijdrage tot de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van de emittenten wordt gemeten aan de hand van een ESG-score. Die score vertegenwoordigt de geaggregeerde prestatiebeoordeling van een bepaalde entiteit 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).

De ESG-score 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.

Om deze doelstelling te bereiken wordt de ESG-score 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).

Meer informatie over de ESG-score en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(2) Koolstofintensiteit

De doelstelling om de beperking van de klimaatverandering te bevorderen, door de voorkeur te geven aan emittenten met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling 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 koolstofintensiteit. Voor bedrijven wordt de koolstofintensiteit 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 lopende prijzen, 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 koolstofintensiteit en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen verbindt het compartiment zich ertoe een minimumaandeel van de portefeuille te beleggen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. De duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN omvatten zowel sociale- als milieudoelstellingen. Instrumenten van emittenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', overeenkomstig artikel 2, lid 17, van de SFDR.

Wanneer een bedrijf bijdraagt tot ten minste één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, en tegelijkertijd tegen geen enkele van deze doelstellingen indruist, wordt een bedrijf aanzien als een bedrijf dat bijdraagt 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 ander 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.

Daarnaast kan de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten.

Meer informatie hierover en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen .

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(4) 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. Instrumenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', in overeenstemming met artikel 2, lid 17, van de SFDR.

Meer informatie over obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

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 streeft het compartiment er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU. Het percentage dat ten allen tijde belegd wordt in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU is 0%. De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Dit zal regelmatig worden opgevolgd en zodra voldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar zijn en er definitieve technische reguleringsnormen worden gepubliceerd die meer gedetailleerde richtlijnen verschaffen met betrekking tot de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector en over hoe de Taxonomie-informatie publiek dient te worden gemaakt, zal het prospectus worden aangepast.

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.

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.

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, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-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.

Het fonds begon 2023 onderwogen in aandelen ten opzichte van obligaties en cash. Het eerste kwartaal vormde een positieve start van het jaar doordat de Europese aardgasprijzen meer dan verwacht daalden, waardoor er, althans tijdelijk, een einde kwam aan een extreem dure fase van de energiecrisis. Het risico op langdurige en kritieke energietekorten tijdens de winter is daardoor aanzienlijk verminderd. Terwijl de wereldwijde inflatie zijn hoogtepunt leek te hebben bereikt, vertaalde de onzekere economische situatie zich in volatiliteit op de aandelenmarkten. De hoop op een snelle afkoeling van de inflatie en een bijsturing van het strenge rentebeleid werd afgewisseld met de vrees voor meer renteverhogingen en een meer uitgesproken terugval van de economie en de bedrijfswinsten.

Ook het tweede kwartaal was positief voor het fonds omdat de markten goed reageerden op het feit dat de resultaten over het eerste kwartaal beter uitvielen dan verwacht. De winstgroei in de VS was hoger dan verwacht en Europa doet het ook beter. Terwijl de centrale banken verwachten dat de rentes midden 2023 hun hoogtepunt zullen bereiken, kijken de beleggers uit naar een pauze en sommigen hopen zelfs op een eerste renteverlaging. Als gevolg van de markttrend is de fondsdoelallocatie in de eerste helft van 2023 consequent overgeschakeld op aandelen en vastrentende instrumenten door de blootstelling aan cash met ongeveer 6% te verlagen. De prestaties van het fonds werden positief beïnvloed door het beschreven marktklimaat.

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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	1.555.175.961,73	1.408.046.014,06
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	1.545.175.857,19	1.382.722.518,34
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten (+/-)	0,08	
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)		-61.184,42
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	449.049,81	58.070.196,92
	c) Collateral		354.761,30
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-35.781.454,25	-44.319.952,81
	c) Ontleningen (-)	-0,08	-3.529.880,01
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	46.199.292,96	15.762.265,66
VI.	Overlopende rekeningen		
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-866.783,98	-952.710,92
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	1.555.175.961,73	1.408.046.014,06
A.	Kapitaal	1.482.845.125,41	1.649.976.934,48
B.	Deelneming in het resultaat	2.403,57	
D.	Resultaat van de periode	72.328.432,75	-241.930.920,42

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's		354.761,30
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.B.	Verkochte termijncontracten		-6.110.697,62

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	92.987.070,53	-211.131.387,52
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten	9.663.474,79	1.977.858,20
	l) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	-16.968.852,55	-22.087.605,47
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-211.057,53	36.861,29
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	25.803.632,46	23.209.137,22
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	-375.283.338,91	-159.127.639,66
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-52.606.850,10	-34.086.293,13
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	487.557.191,79	-61.199.477,93
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	261.708,03	
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-24.458,61	-136.475,56
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	2.784,42	
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-2.787.503,76	-857.520,47
B.	Financiële kosten (-)	-29.575,62	-18.523,39
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-9.399.094,16	-8.521.148,65
	Comfort Shares	0,00	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-309.541,15	-261.272,36
	Institutional F shares BG	-2.924,74	-628,35
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-750.992,45	-692.720,55
E.	Administratiekosten (-)	5,59	1,11
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-3.291,49	-1.298,11
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-5.410,60	-3.791,70
J.	Taksen		
	Classic Shares	-5.146,78	-11.616,09
	Comfort Shares	0,00	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-209,31	-486,01
	Institutional F shares BG	-0,46	0,00
L.	Andere kosten (-)	-87.946,44	-201.139,98
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-13.142.202,45	-10.726.646,88
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	72.328.432,75	-241.930.920,42

VII. Resultaat van de periode

72.328.432,75	-241.930.920,42
---------------	-----------------

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 30/06/2023	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>							
KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	84.746,00	EUR	1.188,030	100.680.790,40	2,09	6,52	6,47
KBC BONDS HIGH INTEREST RI IB CAP	14.943,00	EUR	890,120	13.301.063,16	3,64	0,86	0,86
KBC BONDS STRAT ACCENTS RI IB CAP	60.800,00	EUR	788,720	47.954.176,00	5,95	3,10	3,08
KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	105.640,00	EUR	877,370	92.685.366,80	3,56	6,00	5,96
KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	106.194,00	EUR	872,940	92.700.990,36	3,56	6,00	5,96
KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	107.329,00	EUR	863,160	92.642.099,64	3,56	6,00	5,96
KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	33.771,00	EUR	2.739,640	92.520.382,44	3,38	5,99	5,95
<u>Aandelenfondsen</u>							
KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC RESPONSIBLE I IB EUR C	68.809,00	EUR	1.161,950	79.952.617,55	11,61	5,17	5,14
KBC EQUITY FUND EF EUROZONE RI ISB CAP	56.040,00	EUR	1.247,800	69.926.712,00	9,45	4,53	4,50
KBC EQUITY FUND EM MARKETS RESPONSIBLE INVESTING IB	53.806,00	EUR	1.421,580	76.489.533,48	7,85	4,95	4,92
KBC EQUITY FUND KBCEF NORTH AMERIC.CONT.RI ISB EUR C	109.193,00	EUR	1.529,510	167.011.785,40	11,61	10,81	10,74
KBC EQUITY FUND KBCEF NORTH AMERICA RI ISB_CAP	101.586,00	EUR	1.644,180	167.025.669,50	11,51	10,81	10,74
KBC EQUITY FUND KBCEF REST OF EUROPE RI ISB CAP	52.843,00	EUR	1.386,220	73.252.023,46	11,60	4,74	4,71
KBC EQUITY FUND KBCEF USA & CANADA RI ISB_CAP	105.115,00	EUR	1.588,950	167.022.479,30	11,61	10,81	10,74
KBC EQUITY FUND KBCEF WORLD RI ISB CAP	139.883,00	EUR	1.426,400	199.529.111,20	11,23	12,91	12,83
<u>Liquiditeitsfondsen</u>							
KBC MULTI INTEREST RI CASH STANDARD DURATION ISB	3.190,00	EUR	977,928	3.119.590,32	0,62	0,20	0,20
KBC MULTI INTEREST RI CASH 4 MONTH DURATION IS B	3.246,00	EUR	961,214	3.120.100,64	0,54	0,20	0,20
KBC MULTI INTEREST RI 3 MONTH DURATION - IS B KAP	3.261,00	EUR	957,110	3.121.135,71	0,54	0,20	0,20
KBC PARTICIPATION CASH PLUS IS B KAP	3.074,00	EUR	1.015,039	3.120.229,89	0,34	0,20	0,20
Totaal beleggingsfondsen				1.545.175.857,00		100,00	99,36
Opties en futures							
Orderrekeningen (future)							
<u>Duitsland</u>							
EURO SCHATZ Jun-23	0,02	EUR	1,000	0,02		0,00	0,00
EUROBUND Jun-23	0,03	EUR	1,000	0,03		0,00	0,00
EUROBUND Sep-23	0,03	EUR	1,000	0,03		0,00	0,00
Totaal opties en futures				0,08		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				1.545.175.857,00		100,00	99,36
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EURO	43.359.356,25	EUR	1,000	43.359.356,25		0,00	2,79
KBC GROUP JPY	83.238.580,00	JPY	1,000	527.869,88		0,00	0,03
KBC GROUP USD	987.774,13	USD	1,000	905.384,17		0,00	0,06
Totaal zichtrekeningen				44.792.610,30		0,00	2,88
Beheerde futuresrekeningen							
<u>V.S.A.</u>							
JPMORGAN CHASE & CO EURO FUT REK	-0,08	EUR	1,000	-0,08		0,00	0,00
JPMORGAN CHASE & CO JPY FUT REK	221.816.532,00	JPY	1,000	1.406.682,66		0,00	0,09
Totaal beheerde futurerekeningen				1.406.682,58		0,00	0,09
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				46.199.292,88		0,00	2,97
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	449.049,81	EUR	1,000	449.049,81		0,00	0,03
Totaal vorderingen				449.049,81		0,00	0,03

Schulden							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-35.781.454,25	EUR	1,000	-35.781.454,25		0,00	-2,30
Totaal schulden				-35.781.454,25		0,00	-2,30
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-35.332.404,44		0,00	-2,27
ANDERE							
Te betalen kosten		EUR		-866.783,98		0,00	-0,05
TOTAAL ANDERE				-866.783,98		0,00	-0,06
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				1.555.175.962,00		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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Ver.Arab.Emir.	0,02	0,03	0,03	0,04
Argentinië	0,68	0,28	0,07	0,03
Australië	1,14	0,96	1,46	1,65
Oostenrijk	1,03	0,95	0,82	1,26
België	6,14	9,70	6,63	2,64
Bermuda	0,00	0,00	0,24	0,26
Brazilië	0,22	0,29	0,26	0,29
Canada	3,37	2,99	1,99	1,43
Zwitserland	2,10	1,72	1,94	2,89
Chili	0,02	0,02	0,02	0,02
China	1,25	1,74	1,66	1,38
Colombië	0,01	0,04	0,03	0,02
Tsjechië	0,03	0,02	0,31	0,04
Kaaimaneilanden	0,23	0,26	0,22	0,26
Cyprus	0,14	0,07	0,04	0,05
Duitsland	5,54	5,16	4,27	5,26
Denemarken	0,57	0,54	0,73	0,74
Egypte	0,00	0,00	0,00	0,01
Spanje	2,38	2,51	3,00	3,34
Europa	0,15	0,23	0,18	-0,34
Finland	0,43	0,70	0,54	0,52
Frankrijk	9,71	17,77	14,46	9,27
V.K.	3,38	4,57	4,59	5,56
Griekenland	0,03	0,02	0,01	0,02
Hong Kong	0,86	0,94	0,92	0,97
Hongarije	0,01	0,00	0,00	0,00
Indië	0,86	0,81	0,86	1,00
Indonesië	0,15	0,15	0,15	0,13
Ierland	0,75	0,86	1,04	1,47
Italië	3,20	3,05	3,33	3,52
Japan	3,03	2,72	3,48	4,36
Zuid-Korea	0,89	0,82	1,09	0,58
Letland	0,00	0,00	0,01	0,01
Litouwen	0,00	0,00	0,00	0,01
Luxemburg	0,46	1,58	0,51	0,64
Mexico	0,47	0,48	0,39	0,36
Maleisië	0,15	0,16	0,15	0,08
Nederland	4,20	3,39	3,45	4,17
Noorwegen	0,48	0,53	0,61	0,43
Nieuw Zeeland	0,09	0,06	0,08	0,08
Filipijnen	0,06	0,08	0,07	0,05
Polen	0,09	0,01	0,01	0,03
Portugal	0,28	0,22	0,25	0,19
Supranationaal	0,00	0,00	0,09	0,42
Roemenië	0,06	0,05	0,03	0,05
Rusland	0,15	0,00	0,00	0,00

Singapore	0,32	0,24	0,29	0,30
Slovenie	0,00	0,01	0,01	0,01
Slovakije	0,00	0,04	0,04	0,04
Zweden	1,37	1,32	0,87	0,62
Thailand	0,21	0,18	0,12	0,13
Turkije	0,06	0,06	0,07	0,04
Taiwan	1,22	1,14	1,02	1,36
V.S.A.	41,83	30,02	36,86	41,65
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINSTEL)	0,00	0,01	0,01	0,04
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,01	0,27	0,36	0,41
Zuid-Afrika	0,17	0,23	0,33	0,21
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Cyclische Sectoren	8,35	6,80	5,24	4,74
Consumenten(Cyclisch)	13,27	9,86	8,74	11,33
Consumenten(Niet cyclisch)	6,79	6,35	8,19	8,27
Farma	10,46	9,27	10,40	11,75
Financiële sectoren	20,19	24,02	22,21	22,54
Technologie	19,69	12,16	16,56	20,35
Telecommunicatie	1,17	1,59	1,53	2,99
Nutsbedrijven	0,46	0,51	0,66	0,84
Vastgoed	1,67	1,40	1,54	2,36
Overheid	17,43	27,13	24,34	14,28
Diversen	0,52	0,91	0,59	0,55
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,97	0,74	1,18	1,37
BRAZILIAANSE REAL	0,22	0,29	0,26	0,33
CANADESE DOLLAR	3,32	2,76	1,70	1,28
ZWITSERSE FRANK	1,83	1,60	1,76	2,27
CHILEENSE PESO	0,02	0,02	0,02	0,03
CHINESE RENMINBI OFFSHORE CURR	0,00	0,00	0,00	0,01
YUAN CHINA	0,00	0,47	0,44	0,40
PESO COLUMBIA	0,01	0,04	0,03	0,02
KROON TSJECHIE	0,03	0,02	0,31	0,03
DEENSE KROON	0,48	0,45	0,53	0,53
EURO	37,57	53,07	45,74	40,36
BRITS POND	2,34	2,38	2,66	2,80
HONG KONG DOLLAR	2,01	2,15	1,78	1,93
HONGARIJE FORINT	0,01	0,00	0,00	0,00
INDONESISCHE RUPIAH	0,16	0,17	0,17	0,19
INDIE RUPEE	0,85	0,79	0,84	0,92
JAPANSE YEN	2,76	2,57	3,32	4,31
KOREAANSE WON	0,85	0,74	0,66	0,52
MEXICAANSE PESO	0,19	0,20	0,18	0,23
MALEISE RINGGIT	0,15	0,16	0,15	0,08
NOORSE KROON	0,42	0,31	0,42	0,14
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,06	0,04	0,06	0,05
PESO FILIPIJNEN	0,06	0,08	0,07	0,05
ZLOTY POLEN	0,12	0,02	0,02	0,05
RUSSISCHE ROEBEL	0,15	0,00	0,00	0,00
ZWEEDSE KROON	1,06	0,54	0,38	0,31
SINGAPORE DOLLAR	0,31	0,23	0,28	0,29
THAILANDSE BATH	0,21	0,18	0,12	0,13
NEW TURKISH LIRA	0,06	0,06	0,07	0,04
TAIWAN DOLLAR	1,28	1,17	1,05	1,37
AMERIKAANSE DOLLAR	42,33	28,52	35,30	39,73
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,17	0,23	0,50	0,23
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
Aankopen	1.023.218.527,93
Verkopen	1.008.774.968,15
Totaal 1	2.031.993.496,08
Inschrijvingen	74.529.978,86
Terugbetalingen	33.117.109,76
Totaal 2	107.647.088,62
Gemiddelde van de totale activa	1.504.746.796,42
Omloopsnelheid	127,89%

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%). Reden: modelgedreven fondsen die verhandelen op basis van marktbevingen, 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

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	398.957,48	51.163,37	33.288,87	5.994,36	930.607,32	116.184,33	1.046.791,65
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 - 06	65.162,49	6.050,10	23.308,66	5.832,57	1.326.495,28	145.871,90	1.472.367,18

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	454.570.687,49	56.974.506,70	37.840.926,78	6.553.897,17
2022 - 12	436.407.956,94	39.248.107,63	50.279.840,27	7.576.360,49
2023 - 06	64.818.901,83	5.794.014,45	23.198.985,11	5.578.493,69

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	1.249.208.929,77	1.196,28	1.170,02
2022 - 12	1.384.524.279,80	971,18	939,90
2023 - 06	1.493.680.420,94	1.019,13	972,16

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
2021 - 12	9.095,23	8.992,36	2.208,00	2.363,00	31.736,49	17.475,80	49.212,29
2022 - 12	4.354,93	5.610,88	346,00	533,31	35.745,41	22.553,37	58.298,78
2023 - 06	846,13	2.576,64	723,32	1.404,30	35.868,23	23.725,70	59.593,93

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	10.357.963,40	10.147.068,91	2.391.319,56	2.656.918,01
2022 - 12	4.719.262,35	5.863.145,32	375.009,49	557.759,26
2023 - 06	845.266,07	2.501.644,84	721.896,89	1.355.210,91

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	58.561.324,23	1.197,29	1.176,69
2022 - 12	56.256.493,24	975,27	948,64
2023 - 06	60.079.267,38	1.024,70	983,11

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 - 06	22,16		20,00		1.411,69		1.411,69

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 - 06	21.865,00		19.303,10	

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 - 06	1.416.273,41	1.003,25	

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 - 06	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 - 06	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 - 06	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 - 06	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 - 06	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 - 06	0,00		

Comfort Prime Shares

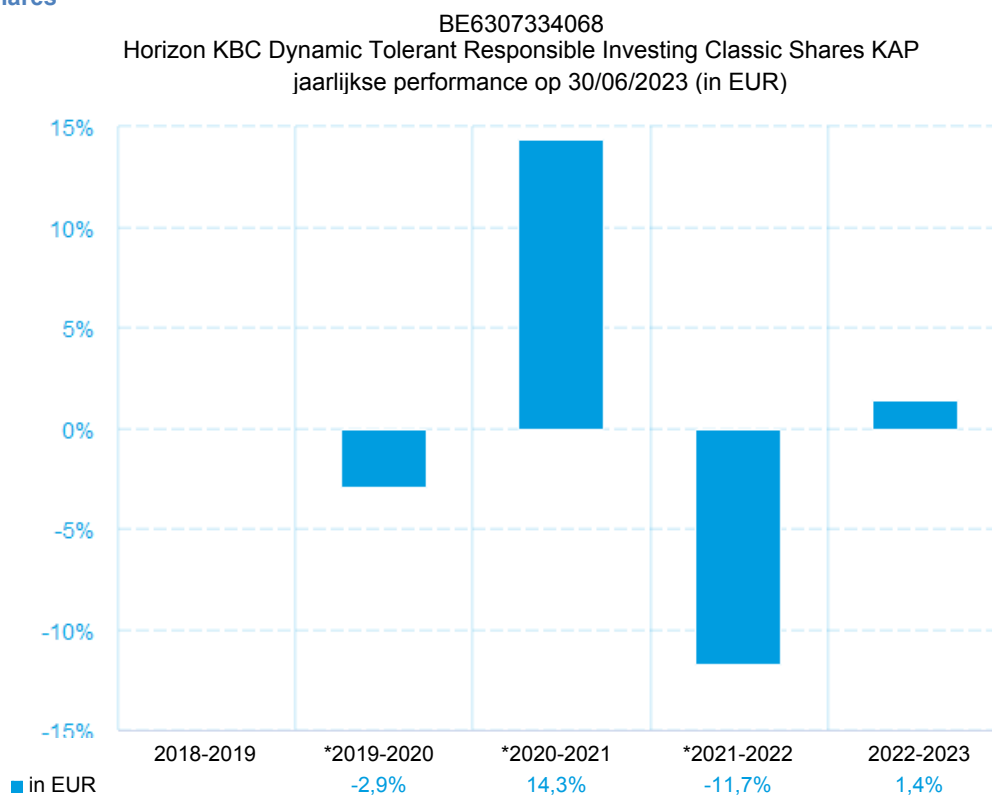
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 06	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 - 06	0,00		

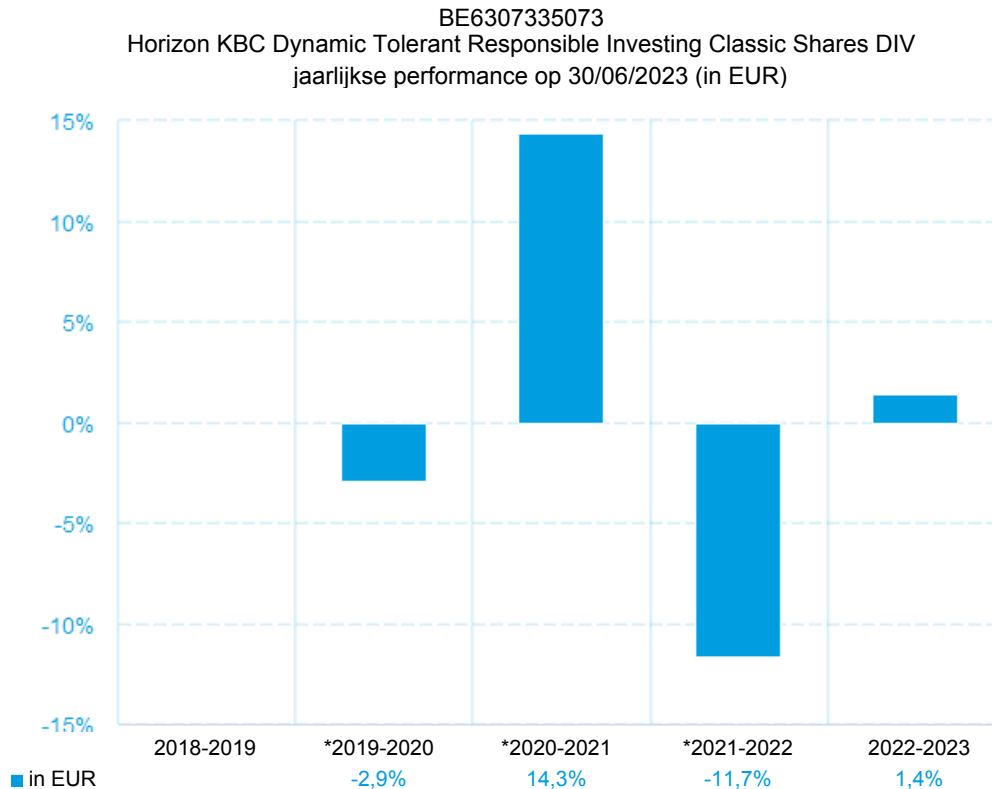
2.4.5. Rendementscijfers

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	1,38%		0,79%						01/02/2019	0,43%
DIV	BE6307335073	EUR	1,39%		0,79%						01/02/2019	0,43%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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:

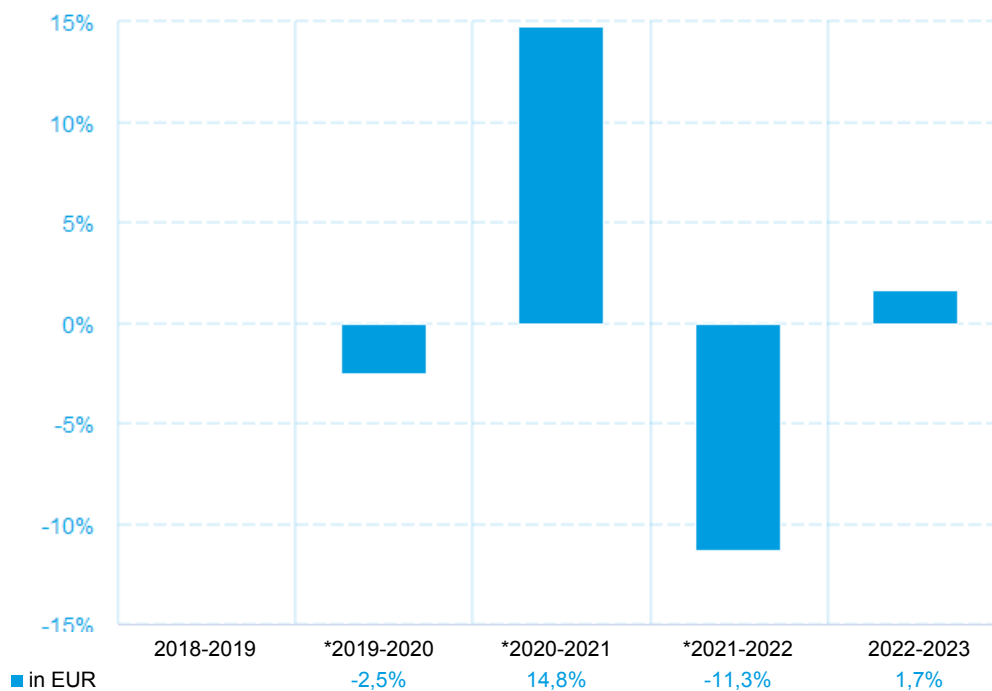
$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$$i = 1 \dots N$$
 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 uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Comfort Portfolio Shares

BE6311844540

Horizon KBC Dynamic Tolerant Responsible Investing Comfort Portfolio Shares KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (in EUR)

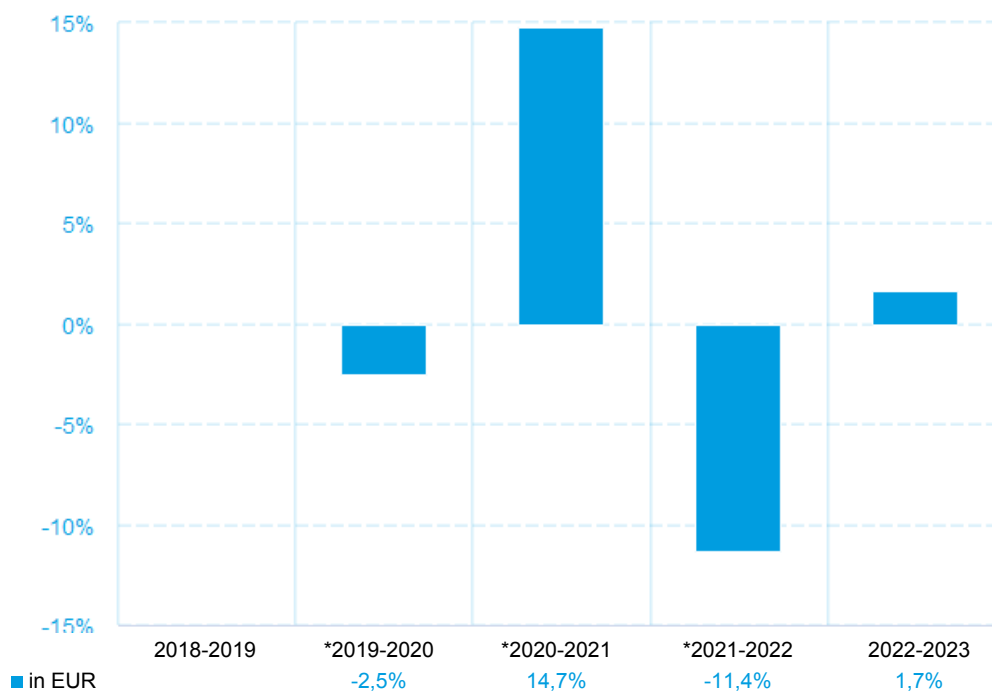


* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Comfort Portfolio Shares

BE6311845554

Horizon KBC Dynamic Tolerant Responsible Investing Comfort Portfolio Shares DIV
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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	1,66%		1,13%						03/06/2019	0,58%
DIV	BE6311845554	EUR	1,66%		1,12%						03/06/2019	0,57%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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:

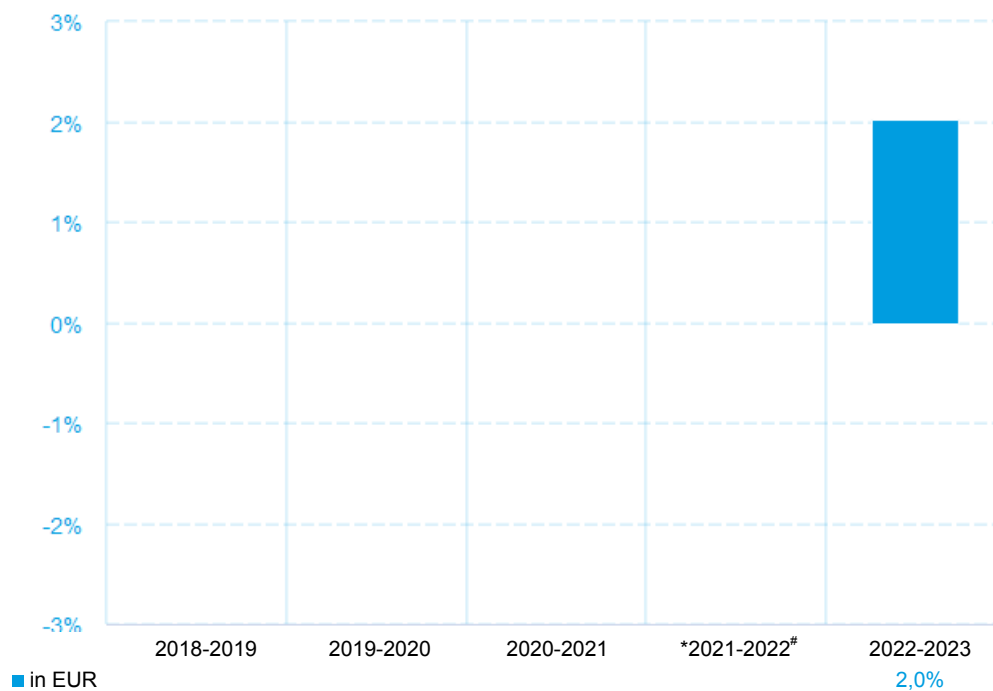
$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$$i = 1 \dots N$$
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 uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Institutional F shares BG

BE6331696219

Horizon KBC Dynamic Tolerant Responsible Investing Institutional F shares BG KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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	2,03%								05/04/2022	0,31%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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 op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (in EUR)

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

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 2,033%

Transactiekosten: 0,062%

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 2,032%

Transactiekosten: 0,062%

Comfort Portfolio Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,760%

Transactiekosten: 0,062%

Comfort Portfolio Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,765%

Transactiekosten: 0,062%

Institutional F shares BG Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,402%

Transactiekosten: 0,062%

Comfort Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Plus Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Plus Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Prime Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Prime Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheerverenootschap heeft 52,98% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

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

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

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 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 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 - High Interest 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 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%

Inhoudsopgave

2. Informatie over Horizon KBC ExpertEase Business 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

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon KBC ExpertEase Business Defensive Balanced
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon KBC ExpertEase Business 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 ExpertEase Business Defensive Balanced

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

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 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.

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'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en 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').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

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, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-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

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.

Houd er daarnaast rekening mee dat dit fonds in de komende verslagperiode betrokken zal zijn bij een fusie.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

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

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	34.091.908,43	38.912.696,20
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	33.787.020,32	38.163.885,36
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten (+/-)	-33.175,00	
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)		-83,57
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)	29.196,03	
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	130.050,34	2.628.340,62
	c) Collateral	220.550,88	
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-66.776,64	-1.905.203,97
	c) Ontleningen (-)	-48.542,77	-30.308,68
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	87.669,82	73.202,75
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	3.786,23	
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-17.870,78	-17.136,31
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	34.091.908,43	38.912.696,20
A.	Kapitaal	33.144.498,61	43.608.878,58
B.	Deelneming in het resultaat	-68,76	
D.	Resultaat van de periode	947.478,58	-4.696.182,38

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's	220.550,88	
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	7.229.964,39	
III.B.	Verkochte termijncontracten		-316.313,80

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	1.258.292,96	-4.347.678,41
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten	44.667,30	-44.520,00
	I) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	-25.312,45	-137.908,89
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,01	-0,01
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten		-83,57
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-96.384,50	111.750,19
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	529.193,84	1.386.917,61
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	2.248.774,46	-3.469.435,77
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-422.757,70	-979.727,27
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-1.173.947,28	-1.356.195,26
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	3.786,23	
	b) Deposito's en liquide middelen	4.250,85	78,88
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-0,93	-1.767,20
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	64,88	470,94
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-14.789,00	-19.154,43
B.	Financiële kosten (-)	-4.694,83	-1.758,20
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-199.055,13	-231.898,26
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-17.267,23	-20.859,94
E.	Administratiekosten (-)	2,41	-2,74
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-194,65	-37,89
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-4.351,82	-551,68
J.	Taksen	-160,38	-361,50
L.	Andere kosten (-)	-1.375,14	-1.899,67
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-233.784,74	-277.741,69
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	947.478,58	-4.696.182,38
VII.	Resultaat van de periode	947.478,58	-4.696.182,38

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon KBC ExpertEase Business Defensive Balanced

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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>							
KBC BONDS EMU SHORT MEDIUM IS B KAP	3.060,00	EUR	1.051,980	3.219.058,80	0,53	9,53	9,44
KBC BONDS SRI STRAT EURO CORPORATE BONDS ISB C	3.455,00	EUR	928,440	3.207.760,20	0,53	9,49	9,41
KBC BONDS SRI STRATEGIC CORPORATE BONDS ISB CA	3.466,00	EUR	926,520	3.211.318,32	0,53	9,51	9,42
KBC BONDS STRATEGIC CORPORATE BONDS	3.350,76	EUR	960,510	3.218.436,57	0,53	9,53	9,44
KBC BONDS STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS	3.360,06	EUR	957,410	3.216.953,13	0,53	9,52	9,44
KBC BONDS STRATEGIC GOVERNMENT BONDS	1.330,96	EUR	762,360	1.014.671,43	0,53	3,00	2,98
<u>Aandelenfondsen</u>							
KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	1.218,00	JPY	95.438,000	737.175,41	0,10	2,18	2,16
KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	388,00	EUR	1.969,950	764.340,60	0,09	2,26	2,24
KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	724,00	EUR	702,470	508.588,28	0,07	1,51	1,49
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	372,00	USD	4.315,270	1.471.384,45	0,09	4,36	4,32
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	2.340,00	EUR	631,300	1.477.242,00	0,10	4,37	4,33
KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	471,00	EUR	1.413,630	665.819,73	0,10	1,97	1,95
KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	1.156,00	EUR	1.278,080	1.477.460,48	0,10	4,37	4,33
KBC EQUITY FUND WORLD IB C	1.265,00	EUR	1.397,530	1.767.875,45	0,09	5,23	5,19
<u>Liquideiteitsfondsen</u>							
KBC MULTI INTEREST RI CASH STANDARD DURATION ISB	1.966,00	EUR	977,928	1.922.606,45	0,38	5,69	5,64
KBC MULTI INTEREST RI CASH 4 MONTH DURATION IS B	2.000,00	EUR	961,214	1.922.428,00	0,33	5,69	5,64
KBC MULTI INTEREST RI 3 MONTH DURATION - IS B KAP	2.009,00	EUR	957,110	1.922.833,99	0,33	5,69	5,64
KBC MULTI INTEREST 5 MONTH DURATION IS B	2.003,00	EUR	959,564	1.922.006,69	0,66	5,69	5,64
KBC PARTICIPATION CASH PLUS IS B KAP	137,00	EUR	1.015,039	139.060,34	0,02	0,41	0,41
Totaal beleggingsfondsen				33.787.020,32		100,01	99,11
Opties en futures							
Futures genoteerd op beurs							
<u>Duitsland</u>							
EURO - STOXX 50 Sep-23	7,00	EUR	4.427,000	309.890,00		0,92	0,91
EURO SCHATZ Sep-23	23,00	EUR	104,850	2.411.550,00		7,14	7,07
EUROBUND Sep-23	14,00	EUR	133,740	1.872.360,00		5,54	5,49
<u>Japan</u>							
NIKKEI-INDEX Sep-23	3,00	JPY	33.175,000	315.576,32		0,93	0,93
<u>V.K.</u>							
FTSE 100 ID X FUT Sep-23	3,00	GBP	7.541,500	263.644,90		0,78	0,77
<u>V.S.A.</u>							
STAND & POORS Sep-23	10,00	USD	4.488,250	2.056.943,17		6,09	6,03
Orderrekeningen (future)							
<u>Duitsland</u>							
EURO - STOXX 50 Sep-23	-308.350,00	EUR	1,000	-308.350,00		-0,91	-0,90
EURO SCHATZ Sep-23	-2.429.605,00	EUR	1,000	-2.429.605,00		-7,19	-7,13
EUROBUND Sep-23	-1.887.480,00	EUR	1,000	-1.887.480,00		-5,59	-5,54
<u>Japan</u>							
NIKKEI-INDEX Sep-23	-49.651.619,00	JPY	1,000	-314.873,16		-0,93	-0,92
<u>V.K.</u>							
FTSE 100 ID X FUT Sep-23	-229.025,00	GBP	1,000	-266.884,45		-0,79	-0,78
<u>V.S.A.</u>							
STAND & POORS Sep-23	-2.211.185,07	USD	1,000	-2.026.750,75		-6,00	-5,95
Totaal opties en futures				-3.978,97		-0,01	-0,01
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				33.783.041,35		100,00	99,09
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							

<u>België</u>							
KBC GROUP EURO	-41.581,03	EUR	1,000	-41.581,03		0,00	-0,12
KBC GROUP GBP	928,26	GBP	1,000	1.081,71		0,00	0,00
KBC GROUP JPY	1.011.455,00	JPY	1,000	6.414,29		0,00	0,02
KBC GROUP NOK	-25,27	NOK	1,000	-2,16		0,00	0,00
KBC GROUP PLN	-12,14	PLN	1,000	-2,74		0,00	0,00
KBC GROUP USD	42.792,94	USD	1,000	39.223,59		0,00	0,12
Totaal zichtrekeningen				5.133,66		0,00	0,02
Beheerde futuresrekeningen							
<u>V.S.A.</u>							
JPMORGAN CHASE & CO EURO FUT REK	35.630,60	EUR	1,000	35.630,60		0,00	0,11
JPMORGAN CHASE & CO FUT.REK.GBP	4.565,00	GBP	1,000	5.319,63		0,00	0,02
JPMORGAN CHASE & CO JPY FUT REK	-130.079,00	JPY	1,000	-824,92		0,00	-0,00
JPMORGAN CHASE & CO USD FUT REK	-6.689,93	USD	1,000	-6.131,92		0,00	-0,02
Totaal beheerde futurerenningen				33.993,39		0,00	0,10
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				39.127,05		0,00	0,12
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	130.050,34	EUR	1,000	130.050,34		0,00	0,38
<u>V.S.A.</u>							
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING EUR	86.939,90	EUR	1,000	86.939,90		0,00	0,26
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING GBP	12.195,00	GBP	1,000	14.210,92		0,00	0,04
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING JPY	2.640.000,00	JPY	1,000	16.741,95		0,00	0,05
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING USD	112.000,00	USD	1,000	102.658,11		0,00	0,30
Totaal vorderingen				350.601,22		0,00	1,03
Schulden							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-66.776,64	EUR	1,000	-66.776,64		0,00	-0,20
Totaal schulden				-66.776,64		0,00	-0,20
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				283.824,58		0,00	0,83
ANDERE							
Verlopen interesten		EUR		3.786,23		0,00	0,01
Te betalen kosten		EUR		-17.870,78		0,00	-0,05
TOTAAL ANDERE				-14.084,55		0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				34.091.908,43		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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Ver.Arab.Emir.	0,01	0,09	0,01	0,28
Argentinië	0,09	0,03	0,03	0,01
Australië	0,83	0,57	0,84	0,88
Oostenrijk	1,51	1,13	1,41	2,07
België	6,08	16,19	14,58	8,01
Bermuda	0,26	0,15	0,12	0,06
Brazilië	0,09	0,05	0,06	0,07
Canada	1,25	1,53	1,32	1,30
Zwitserland	1,08	0,93	1,07	1,51
Chili	0,01	0,01	0,01	0,01
China	0,89	1,67	2,48	1,53
Kaaimaneilanden	0,14	0,13	0,14	0,08
Cyprus	0,16	0,00	0,02	0,01
Duitsland	11,05	5,89	5,84	9,00
Denemarken	0,48	0,20	0,52	0,65
Spanje	3,81	2,80	3,95	5,45
Europa	0,31	0,31	0,40	-1,32
Finland	0,29	1,01	0,78	0,68
Frankrijk	19,73	31,23	27,09	23,06
V.K.	2,52	3,98	3,21	4,06
Hong Kong	0,49	0,38	0,38	0,39
Hongarije	0,01	0,00	0,00	0,00
Indië	0,60	0,43	0,44	0,54

Indonesië	0,03	0,03	0,03	0,05
Ierland	1,41	0,84	1,11	1,13
Italië	6,04	4,03	5,19	7,26
Japan	2,10	1,43	1,84	2,28
Zuid-Korea	0,71	0,62	1,44	1,34
Letland	0,01	0,00	0,00	0,00
Luxemburg	0,69	2,45	0,46	0,64
Mexico	0,40	0,15	0,16	0,12
Maleisië	0,03	0,02	0,02	0,01
Nederland	5,31	3,31	4,06	6,20
Noorwegen	0,44	0,57	0,29	0,26
Nieuw Zeeland	0,02	0,01	0,02	0,02
Peru	0,01	0,00	0,00	0,00
Filipijnen	0,00	0,00	0,00	0,02
Polen	0,02	0,01	0,02	0,01
Portugal	0,25	0,43	0,49	0,50
Roemenië	0,09	0,00	0,00	0,01
Rusland	0,04	0,00	0,00	0,00
Singapore	0,10	0,08	0,11	0,12
Slovakije	0,01	0,00	0,00	0,00
Zweden	0,85	1,19	0,77	0,82
Thailand	0,10	0,09	0,09	0,08
Turkije	0,01	0,01	0,00	0,00
Taiwan	0,80	0,54	0,50	0,54
V.S.A.	28,74	15,44	18,66	20,22
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,05	0,00	0,00	0,00
Zuid-Afrika	0,05	0,04	0,04	0,04
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Cyclische Sectoren	7,17	5,67	6,01	6,12
Consumenten(Cyclisch)	7,46	5,61	4,65	5,72
Consumenten(Niet cyclisch)	3,81	2,94	3,18	3,79
Farma	6,95	4,16	4,87	4,83
Financiële sectoren	17,28	21,25	21,28	20,23
Technologie	13,78	6,44	7,58	8,14
Telecommunicatie	1,40	1,18	0,89	1,58
Nutsbedrijven	0,69	1,08	0,94	1,13
Vastgoed	1,17	0,60	0,66	1,15
Overheid	39,28	49,84	48,91	47,50
Diversen	1,01	1,23	1,03	-0,19
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,55	0,36	0,56	0,55
BRAZILIAANSE REAL	0,09	0,05	0,06	0,07
CANADESE DOLLAR	1,12	0,82	0,83	0,62
ZWITSERSE FRANK	1,00	0,74	0,82	0,94
CHILEENSE PESO	0,01	0,01	0,01	0,01
YUAN CHINA	0,00	0,48	0,38	0,20
DEENSE KROON	0,33	0,19	0,32	0,21
EURO	62,39	77,76	73,48	75,35
BRITS POND	1,62	1,21	1,46	1,09
HONG KONG DOLLAR	1,06	0,94	0,90	0,78
HONGARIJE FORINT	0,01	0,00	0,00	0,00
INDONESISCHE RUPIAH	0,03	0,03	0,03	0,05
INDIE RUPEE	0,60	0,43	0,44	0,53
JAPANSE YEN	2,02	1,07	1,78	1,89
KOREAANSE WON	0,66	0,49	0,51	0,40
MEXICAANSE PESO	0,09	0,07	0,05	0,04
MALEISE RINGGIT	0,03	0,02	0,02	0,01
NOORSE KROON	0,29	0,25	0,13	0,03
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,01	0,01	0,01	0,01
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,00	0,00	0,02
ZLOTY POLEN	0,03	0,02	0,02	0,01
ZWEEDSE KROON	0,42	0,17	0,16	0,20
SINGAPORE DOLLAR	0,10	0,08	0,11	0,12
THAILANDSE BATH	0,10	0,09	0,09	0,08
NEW TURKISH LIRA	0,01	0,01	0,00	0,00
TAIWAN DOLLAR	0,81	0,55	0,51	0,55
AMERIKAANSE DOLLAR	26,57	14,11	17,28	16,20
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,05	0,04	0,04	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 Business Defensive Balanced (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar
Aankopen	9.984.704,68
Verkopen	11.897.874,11
Totaal 1	21.882.578,80
Inschrijvingen	239.914,85
Terugbetalingen	1.455.472,13
Totaal 2	1.695.386,98
Gemiddelde van de totale activa	34.620.287,68
Omloopsnelheid	58,31%

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: Fonds volgens ExpertEase-model, waarvan de doelen dagelijks veranderen. Er wordt gehandeld zodra afwijkingen van het doel buiten een vooraf vastgesteld interval komen. Ook worden futuresposities periodiek gesloten om het evenwicht via fondscertificaten volledig te herstellen.

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 SEP 23	EUR	1.872.360,00	1.872.360,00	1.000,00	14.06.2023
EUROSTOX SEP 23	EUR	309.890,00	309.890,00	10,00	14.06.2023
EURSCHAT SEP 23	EUR	2.411.550,00	2.411.550,00	1.000,00	14.06.2023
FTSE SEP 23	GBP	226.245,00	263.644,90	10,00	14.06.2023
JPMORGAN DEKKING EUR	EUR	86.939,90	86.939,90	n.v.t.	30.06.2023
JPMORGAN DEKKING GBP	GBP	12.195,00	14.210,92	n.v.t.	14.06.2023
JPMORGAN DEKKING JPY	JPY	2.640.000,00	16.741,95	n.v.t.	23.06.2023
JPMORGAN DEKKING USD	USD	112.000,00	102.658,11	n.v.t.	14.06.2023
NIKKEI SEP 23	JPY	49.762.499,00	315.576,32	500,00	15.06.2023
STPOORS SEP 23	USD	2.244.125,00	2.056.943,17	50,00	14.06.2023

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

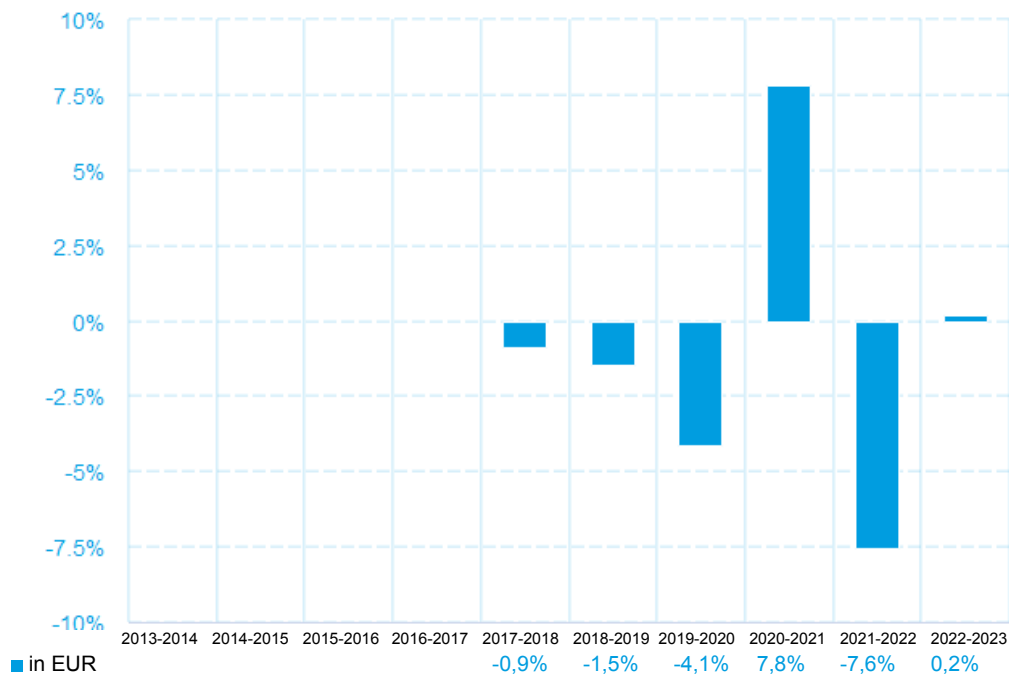
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12		2.792,36		14.947,50		45.507,97	45.507,97
2022 - 12		1.634,98		7.085,76		40.057,19	40.057,19
2023 - 06		273,64		1.656,02		38.674,81	38.674,81

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12		2.733.903,40		14.501.412,17
2022 - 12		1.533.194,92		6.451.921,83
2023 - 06		239.929,23		1.455.555,27

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	45.793.209,86		1.006,27
2022 - 12	34.787.274,95		868,44
2023 - 06	34.091.908,43		881,50

2.4.5. Rendementscijfers

BE6290488384
Horizon KBC ExpertEase Business Defensive Balanced DIV
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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	BE6290488384	EUR	0,19%		-0,05%		-1,17%				31/01/2017	-0,93%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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 uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van distributie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Lopende kosten : 1,708%

Transactiekosten: 0,024%

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

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.

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.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

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.

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 ExpertEase Business 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 Bonds - Strategic Broad 70/30 - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 30/70 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 40/60 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 60/40 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Accents - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
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 ExpertEase Business 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

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon KBC ExpertEase Business Dynamic Balanced
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon KBC ExpertEase Business 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 ExpertEase Business Dynamic Balanced

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

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 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 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 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 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 echte 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 informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en 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').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

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, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-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

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.

Houd er daarnaast rekening mee dat dit fonds in de komende verslagperiode betrokken zal zijn bij een fusie.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

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

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	72.319.189,29	76.414.109,45
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	71.343.733,13	74.136.037,23
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten (+/-)	48.115,00	
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)		-256,09
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)	100.259,18	1.687,10
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	647.014,01	5.627.076,26
	c) Collateral	656.273,70	25.783,29
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)		-4.138.942,86
	c) Ontleningen (-)	-581.162,37	-29.379,79
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	138.975,78	831.839,88
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	3.786,23	
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-37.805,37	-39.735,57
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	72.319.189,29	76.414.109,45
A.	Kapitaal	69.353.195,05	88.601.642,82
B.	Deelneming in het resultaat	-212,71	
D.	Resultaat van de periode	2.966.206,95	-12.187.533,37

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's	656.273,70	25.783,29
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	9.294.881,80	
III.B.	Verkochte termijncontracten	-7.642.350,00	-1.447.609,58

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	4.187.658,52	-10.951.406,86
F.	Financiële derivaten		
a)	Op obligaties		
	Termijncontracten	297.408,81	25.380,00
I)	Op financiële indexen		
	Termijncontracten	-481.962,73	-1.004.928,16
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
a)	Financiële derivaten		
	Termijncontracten		-256,09
b)	Andere wisselposities en verrichtingen	-471.040,63	359.834,63
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	2.004.886,10	3.520.796,33
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	2.050.871,86	-9.884.717,45
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-1.680.420,80	-1.859.639,19
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	1.156.726,81	-3.347.816,17
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
a)	Effecten en geldmarkt instrumenten	3.786,23	
b)	Deposito's en liquide middelen	10.327,37	46,28
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-0,49	-2.457,28
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	137,20	499,91
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-55.503,88	-34.612,70
B.	Financiële kosten (-)	-5.094,89	-3.855,01
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer	-474.433,97	-528.287,32
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-36.404,12	-41.047,19
E.	Administratiekosten (-)	2,03	-2,55
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-407,36	-75,23
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-4.426,76	-603,95
J.	Taksen	-491,69	-1.095,51
L.	Andere kosten (-)	-3.346,69	-4.666,34
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-565.857,02	-616.156,88
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	2.966.206,95	-12.187.533,37
VII.	Resultaat van de periode	2.966.206,95	-12.187.533,37

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon KBC ExpertEase Business Dynamic Balanced

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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>							
KBC BONDS EMU SHORT MEDIUM IS B KAP	6.119,00	EUR	1.051,980	6.437.065,62	1,06	9,00	8,90
KBC BONDS SRI STRAT EURO CORPORATE BONDS ISB C	6.917,00	EUR	928,440	6.422.019,48	1,06	8,98	8,88
KBC BONDS SRI STRATEGIC CORPORATE BONDS ISB CA	6.934,00	EUR	926,520	6.424.489,68	1,06	8,99	8,88
KBC BONDS STRATEGIC CORPORATE BONDS	6.696,00	EUR	960,510	6.431.574,96	1,06	9,00	8,89
KBC BONDS STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS	6.718,00	EUR	957,410	6.431.880,38	1,06	9,00	8,89
KBC BONDS STRATEGIC GOVERNMENT BONDS	2.665,00	EUR	762,360	2.031.689,40	1,06	2,84	2,81
<u>Aandelenfondsen</u>							
KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	4.982,26	JPY	95.438,000	3.015.431,75	0,39	4,22	4,17
KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	1.585,72	EUR	1.969,950	3.123.791,08	0,38	4,37	4,32
KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	2.978,00	EUR	702,470	2.091.955,66	0,31	2,93	2,89
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	1.524,72	USD	4.315,270	6.030.769,79	0,35	8,44	8,34
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	9.534,91	EUR	631,300	6.019.390,58	0,42	8,42	8,32
KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	1.924,00	EUR	1.413,630	2.719.824,12	0,42	3,80	3,76
KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	4.709,49	EUR	1.278,080	6.019.108,81	0,42	8,42	8,32
KBC EQUITY FUND WORLD IB C	5.171,00	EUR	1.397,530	7.226.627,63	0,36	10,11	9,99
<u>Liquideiteitsfondsen</u>							
KBC MULTI INTEREST RI CASH STANDARD DURATION ISB	51,00	EUR	977,928	49.874,33	0,01	0,07	0,07
KBC MULTI INTEREST RI CASH 4 MONTH DURATION IS B	52,00	EUR	961,214	49.983,13	0,01	0,07	0,07
KBC MULTI INTEREST RI 3 MONTH DURATION - IS B KAP	53,00	EUR	957,110	50.726,83	0,01	0,07	0,07
KBC MULTI INTEREST 5 MONTH DURATION IS B	52,00	EUR	959,564	49.897,33	0,02	0,07	0,07
KBC PARTICIPATION CASH PLUS IS B KAP	707,00	EUR	1.015,039	717.632,57	0,08	1,00	0,99
Totaal beleggingsfondsen				71.343.733,13		99,79	98,65
Opties en futures							
Futures genoteerd op beurs							
<u>Duitsland</u>							
EURO - STOXX 50 Sep-23	21,00	EUR	4.427,000	929.670,00		1,30	1,29
EURO SCHATZ Sep-23	-41,00	EUR	104,850	-4.298.850,00		-6,01	-5,94
EUROBUND Sep-23	-25,00	EUR	133,740	-3.343.500,00		-4,68	-4,62
<u>Japan</u>							
NIKKEI-INDEX Sep-23	10,00	JPY	33.175,000	1.051.921,08		1,47	1,46
<u>V.K.</u>							
FTSE 100 ID X FUT Sep-23	13,00	GBP	7.541,500	1.142.461,21		1,60	1,58
<u>V.S.A.</u>							
STAND & POORS Sep-23	30,00	USD	4.488,250	6.170.829,51		8,63	8,53
Orderrekeningen (future)							
<u>Duitsland</u>							
EURO - STOXX 50 Sep-23	-925.890,00	EUR	1,000	-925.890,00		-1,29	-1,28
EURO SCHATZ Sep-23	4.326.835,00	EUR	1,000	4.326.835,00		6,05	5,98
EUROBUND Sep-23	3.363.630,00	EUR	1,000	3.363.630,00		4,71	4,65
<u>Japan</u>							
NIKKEI-INDEX Sep-23	-163.449.316,00	JPY	1,000	-1.036.538,24		-1,45	-1,43
<u>V.K.</u>							
FTSE 100 ID X FUT Sep-23	-994.955,00	GBP	1,000	-1.159.428,08		-1,62	-1,60
<u>V.S.A.</u>							
STAND & POORS Sep-23	-6.625.388,03	USD	1,000	-6.072.766,30		-8,49	-8,40
Totaal opties en futures				148.374,18		0,21	0,21
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				71.492.107,31		100,00	98,86
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							

<u>België</u>						
KBC GROUP EURO	-498.737,52	EUR	1,000	-498.737,52	0,00	-0,69
KBC GROUP GBP	10.043,54	GBP	1,000	11.703,81	0,00	0,02
KBC GROUP JPY	658.227,00	JPY	1,000	4.174,24	0,00	0,01
KBC GROUP NOK	-39,00	NOK	1,000	-3,34	0,00	0,00
KBC GROUP PLN	-11,07	PLN	1,000	-2,50	0,00	0,00
KBC GROUP USD	105.954,88	USD	1,000	97.117,21	0,00	0,13
Totaal zichtrekeningen				-385.748,10	0,00	-0,53
Beheerde futuresrekeningen						
<u>V.S.A.</u>						
JPMORGAN CHASE & CO EURO FUT REK	-42.898,40	EUR	1,000	-42.898,40	0,00	-0,06
JPMORGAN CHASE & CO FUT.REK.GBP	22.295,00	GBP	1,000	25.980,52	0,00	0,04
JPMORGAN CHASE & CO JPY FUT REK	-2.150.684,00	JPY	1,000	-13.638,88	0,00	-0,02
JPMORGAN CHASE & CO USD FUT REK	-28.236,97	USD	1,000	-25.881,73	0,00	-0,04
Totaal beheerde futurerekeningen				-56.438,49	0,00	-0,08
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				-442.186,59	0,00	-0,61
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	647.014,01	EUR	1,000	647.014,01	0,00	0,90
<u>V.S.A.</u>						
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING EUR	230.912,20	EUR	1,000	230.912,20	0,00	0,32
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING GBP	52.845,00	GBP	1,000	61.580,65	0,00	0,09
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING JPY	8.800.000,00	JPY	1,000	55.806,51	0,00	0,08
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING USD	336.000,00	USD	1,000	307.974,34	0,00	0,43
Totaal vorderingen				1.303.287,71	0,00	1,80
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				1.303.287,71	0,00	1,80
ANDERE						
Verlopen interesten		EUR		3.786,23	0,00	0,01
Te betalen kosten		EUR		-37.805,37	0,00	-0,05
TOTAAL ANDERE				-34.019,14	0,00	-0,05
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				72.319.189,29	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Ver.Arab.Emir.	0,00	0,06	0,01	0,04
Argentinië	0,15	0,06	0,06	0,02
Australië	0,99	0,86	1,15	1,35
Oostenrijk	0,93	0,96	1,17	1,98
België	5,26	13,36	8,78	2,86
Bermuda	0,42	0,27	0,21	0,12
Brazilië	0,13	0,06	0,09	0,13
Canada	1,78	1,85	1,76	1,36
Zwitserland	1,62	1,51	1,72	2,30
Chili	0,02	0,02	0,01	0,01
China	1,38	2,40	2,78	1,39
Kaaimaneilanden	0,20	0,23	0,17	0,18
Cyprus	0,11	0,00	0,01	0,02
Duitsland	6,62	4,96	4,90	8,68
Denemarken	0,59	0,34	0,69	0,55
Spanje	2,25	2,46	3,34	5,27
Europa	0,16	0,26	0,32	-1,25
Finland	0,29	0,83	0,61	0,71
Frankrijk	13,69	22,59	18,52	13,69
V.K.	2,71	3,78	3,29	3,71
Hong Kong	0,74	0,66	0,69	0,70
Hongarije	0,02	0,00	0,00	0,00
Indië	0,93	0,72	0,81	1,03
Indonesië	0,05	0,06	0,06	0,08
Ierland	1,11	0,96	1,30	1,24
Italië	3,40	3,44	4,15	7,00
Japan	3,13	2,42	3,16	3,65

Zuid-Korea	1,04	0,90	1,48	0,87
Luxemburg	0,39	1,61	0,32	0,40
Mexico	0,29	0,17	0,17	0,15
Maleisië	0,04	0,02	0,02	0,03
Nederland	4,14	2,98	3,50	4,85
Noorwegen	0,53	0,67	0,37	0,29
Nieuw Zeeland	0,02	0,02	0,02	0,04
Peru	0,01	0,00	0,00	0,00
Filipijnen	0,00	0,00	0,00	0,03
Polen	0,03	0,02	0,02	0,02
Portugal	0,13	0,36	0,38	0,47
Roemenië	0,05	0,00	0,00	0,01
Rusland	0,05	0,00	0,00	0,00
Singapore	0,12	0,13	0,20	0,21
Slovakije	0,01	0,00	0,00	0,00
Zweden	0,95	0,97	0,65	0,69
Thailand	0,18	0,15	0,15	0,17
Turkije	0,01	0,01	0,00	0,01
Taiwan	1,23	0,96	0,88	1,04
V.S.A.	42,01	25,86	32,01	33,85
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,03	0,00	0,00	0,00
Zuid-Afrika	0,06	0,05	0,07	0,05
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Cyclische Sectoren	9,51	8,61	9,62	9,17
Consumenten(Cyclisch)	9,44	7,11	6,59	7,76
Consumenten(Niet cyclisch)	4,89	4,51	5,42	5,92
Farma	9,63	6,97	8,42	8,20
Financiële sectoren	18,34	21,91	19,21	16,44
Technologie	21,40	11,02	13,65	14,98
Telecommunicatie	1,13	1,07	0,87	1,92
Nutsbedrijven	0,54	1,08	1,14	1,58
Vastgoed	0,94	0,69	0,76	1,16
Overheid	23,43	36,06	33,53	33,44
Diversen	0,75	0,97	0,79	-0,57
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,84	0,67	0,96	1,05
BRAZILIAANSE REAL	0,13	0,06	0,09	0,13
CANADESE DOLLAR	1,75	1,48	1,51	1,22
ZWITSERSE FRANK	1,59	1,35	1,51	1,76
CHILEENSE PESO	0,02	0,02	0,01	0,01
YUAN CHINA	0,00	0,81	0,69	0,39
DEENSE KROON	0,51	0,33	0,58	0,41
EURO	40,71	60,15	52,07	52,80
BRITS POND	2,57	2,14	2,61	2,15
HONG KONG DOLLAR	1,65	1,57	1,62	1,54
HONGARIJE FORINT	0,02	0,00	0,00	0,00
INDONESISCHE RUPIAH	0,05	0,06	0,06	0,08
INDIE RUPEE	0,93	0,72	0,81	1,01
JAPANSE YEN	3,18	1,99	3,09	3,58
KOREAANSE WON	1,02	0,81	0,95	0,81
MEXICAANSE PESO	0,13	0,10	0,10	0,08
MALEISE RINGGIT	0,04	0,02	0,02	0,03
NOORSE KROON	0,44	0,42	0,25	0,07
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,01	0,01	0,01	0,02
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,00	0,00	0,03
ZLOTY POLEN	0,03	0,02	0,02	0,02
ZWEEDSE KROON	0,71	0,28	0,27	0,39
SINGAPORE DOLLAR	0,12	0,13	0,20	0,21
THAILANDSE BATH	0,18	0,15	0,15	0,17
NEW TURKISH LIRA	0,01	0,01	0,00	0,01
TAIWAN DOLLAR	1,25	0,98	0,90	1,05
AMERIKAANSE DOLLAR	42,05	25,67	31,45	30,93
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,06	0,05	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 ExpertEase Business Dynamic Balanced (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar
Aankopen	30.754.020,48
Verkopen	35.867.511,14
Totaal 1	66.621.531,61
Inschrijvingen	1.723.900,85
Terugbetalingen	4.461.383,16
Totaal 2	6.185.284,01
Gemiddelde van de totale activa	72.979.230,59
Omloopsnelheid	82,81%

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: Fonds volgens ExpertEase-model, waarvan de doelen dagelijks veranderen. Er wordt gehandeld zodra afwijkingen van het doel buiten een vooraf vastgesteld interval komen. Ook worden futuresposities periodiek gesloten om het evenwicht via fondscertificaten volledig te herstellen.

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 SEP 23	EUR	-3.343.500,00	-3.343.500,00	1.000,00	13.06.2023
EUROSTOX SEP 23	EUR	929.670,00	929.670,00	10,00	14.06.2023
EURSCHAT SEP 23	EUR	-4.298.850,00	-4.298.850,00	1.000,00	13.06.2023
FTSE SEP 23	GBP	980.395,00	1.142.461,21	10,00	14.06.2023
JPMORGAN DEKKING EUR	EUR	230.912,20	230.912,20	n.v.t.	30.06.2023
JPMORGAN DEKKING GBP	GBP	52.845,00	61.580,65	n.v.t.	13.06.2023
JPMORGAN DEKKING JPY	JPY	8.800.000,00	55.806,51	n.v.t.	23.06.2023
JPMORGAN DEKKING USD	USD	336.000,00	307.974,34	n.v.t.	13.06.2023
NIKKEI SEP 23	JPY	165.875.000,00	1.051.921,08	500,00	14.06.2023
STPOORS SEP 23	USD	6.732.375,00	6.170.829,51	50,00	14.06.2023

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

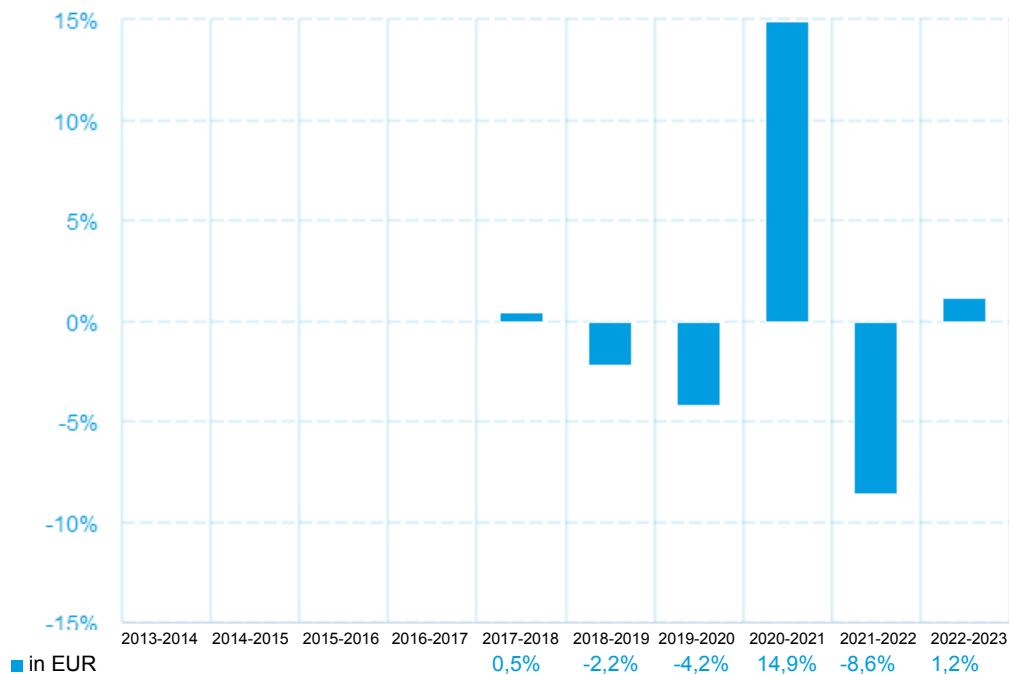
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12		9.360,05		17.805,24		81.572,14	81.572,14
2022 - 12		6.446,84		7.776,78		80.242,20	80.242,20
2023 - 06		1.715,04		4.818,72		77.138,53	77.138,53

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12		9.727.693,60		18.387.593,41
2022 - 12		6.480.430,01		7.657.240,64
2023 - 06		1.583.539,70		4.461.694,28

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	89.861.041,27		1.101,61
2022 - 12	73.295.614,70		913,43
2023 - 06	72.319.189,29		937,52

2.4.5. Rendementscijfers

BE6290489390
Horizon KBC ExpertEase Business Dynamic Balanced DIV
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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	BE6290489390	EUR	1,17%		2,05%		-0,09%				31/01/2017	0,28%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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 uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van distributie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Lopende kosten : 1,907%

Transactiekosten: 0,046%

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

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.

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.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

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.

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 ExpertEase Business 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 Bonds - Strategic Broad 70/30 - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 30/70 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 40/60 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 60/40 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Accents - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
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 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

2.2. 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 informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en 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').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

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, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	515.625.475,02	490.989.889,99
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	508.664.208,82	488.951.327,81
F.	Financiële derivaten		
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	-66.813,36	6.574,93
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	59.785,33	7.684.335,39
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-92.038,06	-8.711.095,61
	c) Ontleningen (-)	-3.705,92	-11.094,06
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	7.278.789,97	3.297.944,02
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	7.000,00	7.000,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-221.751,76	-235.102,49
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	515.625.475,02	490.989.889,99
A.	Kapitaal	490.313.028,57	566.175.121,77
B.	Deelneming in het resultaat	172,42	
D.	Resultaat van de periode	25.312.274,03	-75.185.231,78
Posten buiten-balanstelling			
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	10.239.632,53	
III.B.	Verkochte termijncontracten		-2.298.345,06

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
B.	Geldmarktinstrumenten	2.620,43	
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen		-184.162,91
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	30.747.518,57	-74.338.650,68
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten	-230.525,02	
	l) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	458.971,01	1.177.366,08
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten	-66.813,36	-79.634,62
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-2.515.959,28	1.515.556,09
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	6.072.064,20	14.198.336,34
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	30.603.980,34	-82.311.123,14
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-2.504.747,38	-6.177.779,48
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-5.775.484,81	2.381.040,24
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	6.769,57	
	b) Deposito's en liquide middelen	84.056,56	434,19
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-983,31	-22.454,38
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	933,66	7.616,08
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-238.380,61	-273.439,36
B.	Financiële kosten (-)	-858,73	-1.607,05
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)		-988,63
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-2.650.468,30	-2.693.425,92
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-251.411,24	-258.880,66
E.	Administratiekosten (-)	3,36	-1,38
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.103,25	-480,08
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-1.972,40	-1.658,20
J.	Taksen	-3.382,16	-1.193,49
L.	Andere kosten (-)	-26.741,47	-29.626,86
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-3.083.538,32	-3.275.705,74
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	25.312.274,03	-75.185.231,78
VII.	Resultaat van de periode	25.312.274,03	-75.185.231,78

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon KBC ExpertEase Dynamic

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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>							
KBC PARTICIPATION LOCAL EMERGING MARKET BONDS KAP IS B	3.378,00	EUR	1.065,290	3.598.549,62	1,26	0,71	0,70
KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	37.856,00	EUR	1.188,030	44.974.063,68	0,94	8,84	8,72
KBC BONDS EMERG MKTS IS B KAP	4.299,00	USD	2.399,280	9.454.174,81	2,27	1,86	1,83
KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	47.170,00	EUR	877,370	41.385.542,90	1,59	8,14	8,03
KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	47.391,00	EUR	872,940	41.369.499,54	1,59	8,13	8,02
KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	47.915,00	EUR	863,160	41.358.311,40	1,59	8,13	8,02
KBC RENTA EUORENTA RESPON INVEST IS B KAP	15.188,00	EUR	2.739,640	41.609.652,32	1,52	8,18	8,07
KBC RENTA STRATEGIC ACCENTS 1 IS B KAP	15.430,00	EUR	915,060	14.119.375,80	4,25	2,78	2,74
<u>Aandelenfondsen</u>							
KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	34.095,00	JPY	95.438,000	20.635.464,40	2,70	4,06	4,00
KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	10.850,00	EUR	1.969,950	21.373.957,50	2,62	4,20	4,14
KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	31.499,00	EUR	702,470	22.127.102,53	3,23	4,35	4,29
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	10.428,00	USD	4.315,270	41.246.228,74	2,37	8,11	8,00
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	65.231,00	EUR	631,300	41.180.330,30	2,88	8,10	7,99
KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	13.160,00	EUR	1.413,630	18.603.370,80	2,84	3,66	3,61
KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	32.221,00	EUR	1.278,080	41.181.015,68	2,87	8,10	7,99
KBC EQUITY FUND WORLD IB C	35.389,00	EUR	1.397,530	49.457.189,17	2,44	9,74	9,59
<u>Liquideiteitsfondsen</u>							
KBC MULTI INTEREST RI CASH 4 MONTH DURATION IS B	3.899,00	EUR	961,214	3.747.773,39	0,64	0,74	0,73
KBC MULTI INTEREST RI 3 MONTH DURATION - IS B KAP	3.917,00	EUR	957,110	3.748.999,87	0,64	0,74	0,73
KBC MULTI INTEREST 5 MONTH DURATION IS B	3.905,00	EUR	959,564	3.747.097,42	1,29	0,74	0,73
KBC PARTICIPATION CASH PLUS IS B KAP	3.691,00	EUR	1.015,039	3.746.508,95	0,41	0,74	0,73
Totaal beleggingsfondsen				508.664.208,80		100,01	98,65
Termijncontracten		EUR		-66.813,36		0,00	-0,01
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				508.597.395,50		100,00	98,64
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EURO	6.895.567,47	EUR	1,000	6.895.567,47		0,00	1,34
KBC GROUP GBP	-465,34	GBP	1,000	-542,26		0,00	0,00
KBC GROUP JPY	-498.868,00	JPY	1,000	-3.163,65		0,00	-0,00
KBC GROUP NOK	-0,07	NOK	1,000	-0,01		0,00	0,00
KBC GROUP PLN	13.710,90	PLN	1,000	3.093,14		0,00	0,00
KBC GROUP USD	414.721,13	USD	1,000	380.129,36		0,00	0,07
Totaal zichtrekeningen				7.275.084,05		0,00	1,41
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				7.275.084,05		0,00	1,41
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	59.785,33	EUR	1,000	59.785,33		0,00	0,01
Totaal vorderingen				59.785,33		0,00	0,01
Schulden							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-92.038,06	EUR	1,000	-92.038,06		0,00	-0,02
Totaal schulden				-92.038,06		0,00	-0,02
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-32.252,73		0,00	-0,01
ANDERE							
Verlopen interesten		EUR		7.000,00		0,00	0,00
Te betalen kosten		EUR		-221.751,76		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				-214.751,76		0,00	-0,04

TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				515.625.475,00		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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Angola	0,00	0,00	0,00	0,03
Ver.Arab.Emir.	0,05	0,07	0,05	0,14
Argentinië	0,12	0,07	0,06	0,03
Armenia	0,00	0,00	0,00	0,01
Australië	0,98	1,09	1,49	1,42
Oostenrijk	0,92	1,44	1,36	1,69
AZERBEIDJAN	0,00	0,00	0,00	0,02
België	7,02	8,12	6,00	4,22
Bahrein	0,00	0,00	0,00	0,07
Bermuda	0,35	0,30	0,19	0,12
Brazilië	0,11	0,06	0,09	0,25
Canada	1,53	1,87	1,73	1,46
Zwitserland	1,41	1,60	1,56	2,49
Chili	0,02	0,02	0,01	0,08
China	1,19	2,39	2,48	1,43
Ivoorkust	0,00	0,00	0,00	0,01
Colombië	0,00	0,00	0,00	0,06
Costa Rica	0,00	0,00	0,00	0,01
Tsjechië	0,00	0,01	0,31	0,05
Kaaimaneilanden	0,18	0,25	0,16	0,24
Cyprus	0,11	0,10	0,07	0,07
Duitsland	5,50	6,81	6,42	6,05
Denemarken	0,52	0,49	0,73	0,71
Domenik.Rep.	0,00	0,00	0,00	0,07
Ecuador	0,00	0,00	0,00	0,01
Spanje	3,34	3,52	4,65	4,20
Europa	0,10	0,31	0,39	-0,36
Finland	0,40	0,73	0,67	0,65
Frankrijk	13,90	16,66	13,50	11,98
Gabon	0,00	0,00	0,00	0,01
V.K.	3,15	4,30	4,88	5,59
GHANA	0,00	0,00	0,00	0,02
Guatemala	0,00	0,00	0,00	0,01
Hong Kong	0,60	0,72	0,62	0,69
Honduras	0,00	0,00	0,00	0,01
Hongarije	0,02	0,00	0,00	0,07
Indië	0,77	0,75	0,72	0,99
Indonesië	0,03	0,06	0,23	0,26
Ierland	1,44	1,54	1,63	1,79
IJsland	0,01	0,00	0,00	0,00
Italië	4,89	4,29	5,31	4,26
Jersey Kanaaleilanden	0,00	0,00	0,00	0,01
Jordanië	0,00	0,00	0,00	0,02
Japan	2,69	2,73	2,95	3,71
Kazakhstan	0,00	0,00	0,00	0,03
Kenia	0,00	0,00	0,00	0,02
Zuid-Korea	0,89	0,96	1,34	0,92
Letland	0,01	0,00	0,01	0,01
Litouwen	0,00	0,00	0,00	0,02
Sri Lanka	0,00	0,00	0,00	0,01
Luxemburg	2,06	1,44	0,95	0,93
Marokko	0,00	0,00	0,00	0,01
Mexico	0,48	0,50	0,70	0,48
Maleisië	0,03	0,02	0,02	0,10

Nigeria	0,00	0,00	0,00	0,04
Nederland	5,44	4,66	5,24	5,42
Noorwegen	0,57	0,73	0,82	0,45
Nieuw Zeeland	0,02	0,02	0,02	0,03
OMAN	0,00	0,00	0,00	0,06
Pakistan	0,00	0,00	0,00	0,01
Panama	0,00	0,00	0,00	0,05
Peru	0,01	0,00	0,00	0,07
Filipijnen	0,00	0,00	0,00	0,11
Polen	0,03	0,02	0,02	0,10
Portugal	0,13	0,32	0,38	0,24
Paraguay	0,00	0,00	0,00	0,02
Qatar	0,00	0,00	0,00	0,07
Supranationaal	0,00	0,00	0,07	0,07
Roemenië	0,03	0,07	0,05	0,14
Rusland	0,05	0,00	0,00	0,00
Saoedi Arabië	0,00	0,00	0,00	0,07
Senegal	0,00	0,00	0,00	0,02
Singapore	0,11	0,15	0,19	0,20
Slovenie	0,00	0,01	0,01	0,02
El Salvador	0,00	0,00	0,00	0,01
REPUBLIEK SERVIE	0,00	0,00	0,00	0,01
Slovakije	0,03	0,05	0,06	0,06
Zweden	0,93	0,92	0,82	0,81
Thailand	0,15	0,15	0,15	0,22
Trinidad & Tobago	0,00	0,00	0,00	0,02
Turkije	0,01	0,01	0,00	0,10
Taiwan	1,03	0,98	0,81	0,99
Uruguay	0,00	0,00	0,00	0,05
V.S.A.	36,55	28,26	29,50	32,74
Oezbekistan	0,00	0,00	0,00	0,02
Brit. Virgin	0,00	0,00	0,00	0,02
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINSTEL)	0,00	0,02	0,02	0,02
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,04	0,36	0,51	0,43
Zuid-Afrika	0,05	0,05	0,05	0,13
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Cyclische Sectoren	9,74	9,83	9,24	9,12
Consumenten(Cyclisch)	9,76	8,56	7,89	9,77
Consumenten(Niet cyclisch)	4,90	5,87	5,94	6,42
Farma	8,71	8,55	8,47	8,69
Financiële sectoren	21,13	22,21	20,88	23,45
Technologie	18,52	12,20	12,94	15,17
Telecommunicatie	1,58	1,76	1,78	2,91
Nutsbedrijven	0,75	1,30	1,31	1,62
Vastgoed	1,13	1,35	1,49	1,95
Overheid	21,55	27,20	26,59	20,07
Beleggingsfondsen	1,25	0,00	0,00	0,00
Diversen	0,98	1,17	3,47	0,83
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,69	0,69	0,87	0,96
BRAZILIAANSE REAL	0,11	0,06	0,09	0,21
CANADESE DOLLAR	1,47	1,60	1,36	1,18
ZWITSERSE FRANK	1,32	1,46	1,36	1,70
CHILEENSE PESO	0,02	0,02	0,01	0,03
YUAN CHINA	0,00	0,86	0,61	0,41
PESO COLUMBIA	0,00	0,00	0,00	0,03
KROON TSJECHIE	0,00	0,00	0,31	0,04
DEENSE KROON	0,42	0,36	0,52	0,39
EURO	55,12	57,21	56,33	50,72
BRITS POND	2,14	2,33	2,26	2,03
HONG KONG DOLLAR	1,36	1,62	1,44	1,47
HONGARIJE FORINT	0,02	0,00	0,00	0,01
INDONESISCHE RUPIAH	0,03	0,06	0,34	0,17
INDIE RUPEE	0,77	0,75	0,72	1,01
JAPANESE YEN	2,44	2,22	2,66	3,38
KOREAANSE WON	0,84	0,86	0,84	0,79
MEXICAANSE PESO	0,11	0,11	0,37	0,14
MALEISE RINGGIT	0,03	0,02	0,02	0,08
NOORSE KROON	0,37	0,46	0,53	2,05
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,01	0,01	0,01	0,02
INTI PERU	0,00	0,00	0,00	0,02
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,00	0,00	0,03
ZLOTY POLEN	0,03	0,02	0,02	0,06
ROEMEENSE LEI NIEUW	0,00	0,00	0,00	0,02
ZWEEDSE KROON	0,56	0,32	0,24	0,37
SINGAPORE DOLLAR	0,11	0,15	0,19	0,20
THAILANDSE BATH	0,15	0,15	0,15	0,22
NEW TURKISH LIRA	0,01	0,01	0,00	0,01
TAIWAN DOLLAR	1,05	1,00	0,82	1,00
AMERIKAANSE DOLLAR	30,77	27,60	27,88	31,14
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,05	0,05	0,05	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 KBC ExpertEase Dynamic (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar
Aankopen	121.855.281,29
Verkopen	119.468.872,68
Totaal 1	241.324.153,97
Inschrijvingen	18.916.025,31
Terugbetalingen	14.865.268,42
Totaal 2	33.781.293,73
Gemiddelde van de totale activa	503.826.620,86
Omloopsnelheid	41,19%

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 230913-230613 11.62238	NOK	119.685.771,79	10.239.632,53	n.v.t.	13.06.2023

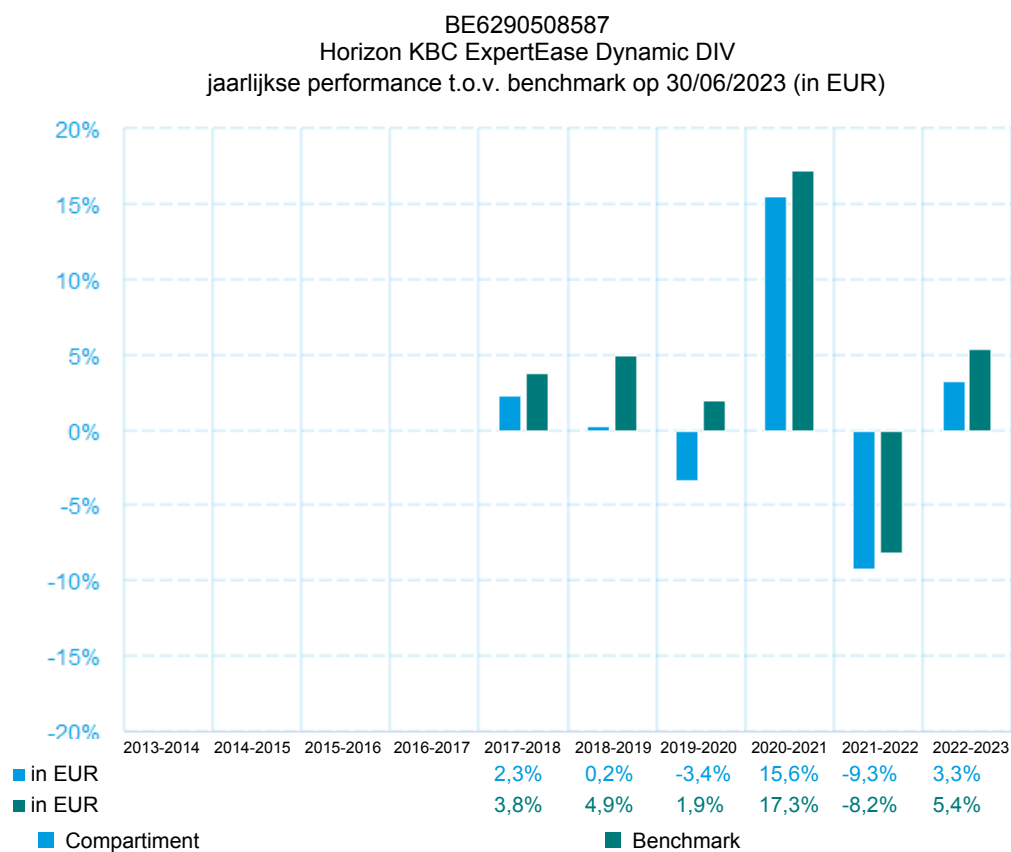
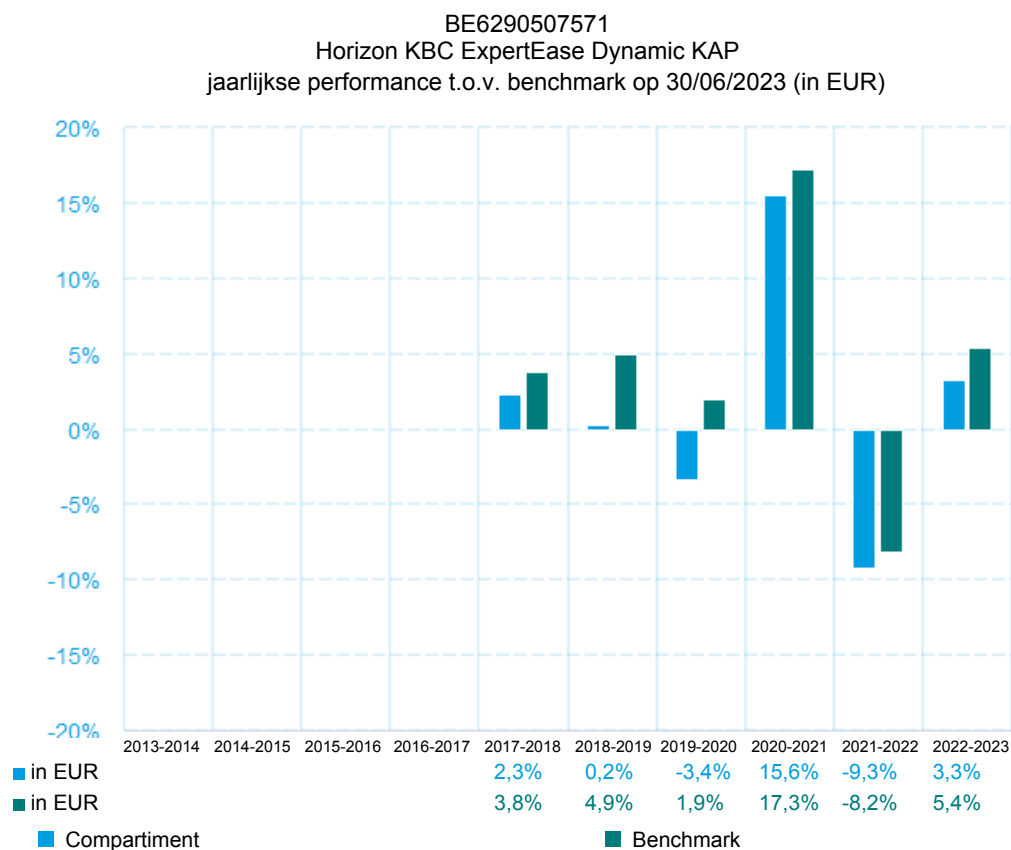
2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	60.747,36	10.893,23	29.934,63	4.166,39	412.311,54	45.873,54	458.185,08
2022 - 12	34.554,12	7.613,71	24.020,35	3.585,29	422.845,30	49.901,96	472.747,26
2023 - 06	14.572,83	2.942,68	12.150,99	1.864,04	425.267,14	50.980,60	476.247,74

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	69.804.886,95	11.922.791,43	34.675.705,71	4.585.327,46
2022 - 12	38.473.090,96	8.042.694,25	26.681.331,24	3.717.360,78
2023 - 06	15.560.722,09	2.932.351,90	12.984.144,38	1.855.128,05

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	556.104.857,06	1.219,62	1.160,59
2022 - 12	487.431.369,02	1.037,71	974,69
2023 - 06	515.625.475,02	1.091,46	1.009,49

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	3,30%	5,37%	2,71%	4,30%	0,96%	3,95%			31/01/2017	1,37%
DIV	BE6290508587	EUR	3,30%	5,37%	2,70%	4,30%	0,96%	3,95%			31/01/2017	1,37%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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 uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,630%
Transactiekosten: 0,048%

Distributie :

Lopende kosten : 1,632%
Transactiekosten: 0,048%

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

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.

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

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

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 - 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 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 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 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

2.2. 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.

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.

Deze benadering zal vanaf 2 september 2022 gradueel geïmplementeerd worden in de portefeuille. 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 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.

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-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 **koolstofintensiteit**, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;

(3) duurzame ontwikkeling ondersteunen, door emittenten op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de **duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN**.

(4) duurzame ontwikkeling ondersteunen, door de transitie naar een duurzamere wereld te bevorderen via **obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten**.

Meer informatie over de doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

(1) ESG-score

De bijdrage tot de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van de emittenten wordt gemeten aan de hand van een ESG-score. Die score vertegenwoordigt de geaggregeerde prestatiebeoordeling van een bepaalde entiteit aan de hand van een reeks ESG-criteria, die in de mate van het mogelijke gebaseerd zijn op objectieve gradometers. 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).

De ESG-score 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.

Om deze doelstelling te bereiken wordt de ESG-score 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).

Meer informatie over de ESG-score en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(2) Koolstofintensiteit

De doelstelling om de beperking van de klimaatverandering te bevorderen, door de voorkeur te geven aan emittenten met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling 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 koolstofintensiteit. Voor bedrijven wordt de koolstofintensiteit 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 lopende prijzen, 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 koolstofintensiteit en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen verbindt het compartiment zich ertoe een minimumaandeel van de portefeuille te beleggen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. De duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN omvatten zowel sociale- als milieudoelstellingen. Instrumenten van emittenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', overeenkomstig artikel 2, lid 17, van de SFDR.

Wanneer een bedrijf bijdraagt tot ten minste één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, en tegelijkertijd tegen geen enkele van deze doelstellingen indruist, wordt een bedrijf aanzien als een bedrijf dat bijdraagt 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 ander 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.

Daarnaast kan de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten.

Meer informatie hierover en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(4) 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. Instrumenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', in overeenstemming met artikel 2, lid 17, van de SFDR.

Meer informatie over obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

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 streeft het compartiment er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU. Het percentage dat ten allen tijde belegd wordt in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU is 0%. De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Dit zal regelmatig worden opgevolgd en zodra voldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar zijn en er definitieve technische reguleringsnormen worden gepubliceerd die meer gedetailleerde richtlijnen verschaffen met betrekking tot de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector en over hoe de Taxonomie-informatie publiek dient te worden gemaakt, zal het prospectus worden aangepast.

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.

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.

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 beheerverenootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-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: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	729.369.662,60	631.718.470,67
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	717.816.179,27	628.729.309,48
F.	Financiële derivaten		
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	-94.292,46	
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	233.347,33	10.092.609,58
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-65.486,20	-12.362.469,78
	c) Ontleningen (-)	-7,23	-7,14
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	11.834.006,12	5.632.250,68
VI.	Overlopende rekeningen		
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-354.084,23	-373.222,15
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	729.369.662,60	631.718.470,67
A.	Kapitaal	689.603.372,94	733.566.078,75
B.	Deelneming in het resultaat	5.152,02	
D.	Resultaat van de periode	39.761.137,64	-101.847.608,09
Posten buiten-balanstelling			
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	14.451.004,57	
III.B.	Verkochte termijncontracten		

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
B.	Geldmarktinstrumenten	-669,50	
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	4.045,98	
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	42.977.686,94	-98.408.434,49
F.	Financiële derivaten		
I)	Op financiële indexen		
	Termijncontracten	622.171,87	1.504.530,23
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
a)	Financiële derivaten		
	Termijncontracten	-94.292,46	-117.665,80
b)	Andere wisselposities en verrichtingen	350.210,24	-698.252,79
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	3.941.619,07	11.144.353,52
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	44.948.586,41	-97.150.555,82
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-2.414.836,94	-8.466.733,46
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-2.616.215,47	-3.246.887,09
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	31.261,04	
B.	Interesten		
a)	Effecten en geldmarkt instrumenten	60.669,50	
b)	Deposito's en liquide middelen	189.119,67	
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-1.933,78	-31.661,29
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	1.279,54	
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-287.371,09	-383.554,53
B.	Financiële kosten (-)	-762,91	-1.131,57
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer		
	Classic Shares	-3.683.928,99	-3.320.121,48
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-348.056,83	-319.473,08
E.	Administratiekosten (-)	7,45	5,38
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.527,54	-593,79
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-2.347,08	-1.819,38
J.	Taksen		
	Classic Shares	-5.621,73	-1.703,89
L.	Andere kosten (-)	-48.802,68	-67.731,61
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-4.098.015,43	-4.127.785,24
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	39.761.137,64	-101.847.608,09
VII.	Resultaat van de periode	39.761.137,64	-101.847.608,09

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 30/06/2023	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>							
KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	53.411,00	EUR	1.188,030	63.453.870,33	1,32	8,84	8,70
KBC BONDS HIGH INTEREST RI IB CAP	9.283,00	EUR	890,120	8.262.983,96	2,26	1,15	1,13
KBC BONDS STRAT ACCENTS RI IB CAP	38.003,90	EUR	788,720	29.974.436,80	3,72	4,18	4,11
KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	66.567,57	EUR	877,370	58.404.393,28	2,25	8,14	8,01
KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	66.930,18	EUR	872,940	58.426.033,08	2,25	8,14	8,01
KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	67.702,76	EUR	863,160	58.438.315,18	2,25	8,14	8,01
KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	21.376,00	EUR	2.739,640	58.562.544,64	2,14	8,16	8,03
<u>Aandelenfondsen</u>							
KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC RESPONSIBLE I IB EUR C	24.060,17	EUR	1.161,950	27.956.713,37	4,06	3,90	3,83
KBC EQUITY FUND EF EUROZONE RI ISB CAP	28.431,33	EUR	1.247,800	35.476.616,07	4,79	4,94	4,86
KBC EQUITY FUND EM MARKETS RESPONSIBLE INVESTING IB	19.022,56	EUR	1.421,580	27.042.083,74	2,78	3,77	3,71
KBC EQUITY FUND KBCEF NORTH AMERIC.CONT.RI ISB EUR C	38.186,00	EUR	1.529,510	58.405.868,86	4,06	8,14	8,01
KBC EQUITY FUND KBCEF NORTH AMERICA RI ISB_CAP	35.529,53	EUR	1.644,180	58.416.944,28	4,03	8,14	8,01
KBC EQUITY FUND KBCEF REST OF EUROPE RI ISB CAP	18.501,00	EUR	1.386,220	25.646.456,22	4,06	3,57	3,52
KBC EQUITY FUND KBCEF USA & CANADA RI ISB_CAP	36.761,89	EUR	1.588,950	58.412.803,53	4,06	8,14	8,01
KBC EQUITY FUND KBCEF WORLD RI ISB CAP	48.929,38	EUR	1.426,400	69.792.861,93	3,93	9,74	9,57
<u>Liquiditeitsfondsen</u>							
KBC MULTI INTEREST RI CASH STANDARD DURATION ISB	5.405,91	EUR	977,928	5.286.595,64	1,05	0,74	0,73
KBC MULTI INTEREST RI CASH 4 MONTH DURATION IS B	5.499,05	EUR	961,214	5.285.766,73	0,91	0,74	0,73
KBC MULTI INTEREST RI 3 MONTH DURATION - IS B KAP	5.523,84	EUR	957,110	5.286.924,42	0,91	0,74	0,73
KBC PARTICIPATION CASH PLUS IS B KAP	5.205,68	EUR	1.015,039	5.283.967,21	0,58	0,74	0,72
Totaal beleggingsfondsen				717.816.179,30		100,01	98,42
Termijncontracten		EUR		-94.292,46		0,00	-0,01
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				717.721.886,80		100,00	98,40
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EURO	11.413.534,17	EUR	1,000	11.413.534,17		0,00	1,57
KBC GROUP GBP	9,34	GBP	1,000	10,88		0,00	0,00
KBC GROUP JPY	-1.140,00	JPY	1,000	-7,23		0,00	0,00
KBC GROUP USD	458.723,03	USD	1,000	420.461,07		0,00	0,06
Totaal zichtrekeningen				11.833.998,89		0,00	1,62
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				11.833.998,89		0,00	1,62
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	233.347,33	EUR	1,000	233.347,33		0,00	0,03
Totaal vorderingen				233.347,33		0,00	0,03
Schulden							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-65.486,20	EUR	1,000	-65.486,20		0,00	-0,01
Totaal schulden				-65.486,20		0,00	-0,01
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				167.861,13		0,00	0,02
ANDERE							
Te betalen kosten		EUR		-354.084,23		0,00	-0,05
TOTAAL ANDERE				-354.084,23		0,00	-0,05
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				729.369.662,60		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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Ver.Arab.Emir.	0,02	0,04	0,04	0,07
Argentinië	0,54	0,27	0,06	0,02
Australië	1,02	0,96	1,26	1,40
Oostenrijk	1,39	1,34	1,21	1,70
België	8,30	7,26	7,19	4,71
Bermuda	0,00	0,00	0,20	0,19
Brazilië	0,15	0,23	0,20	0,20
Canada	2,73	2,75	1,66	1,26
Zwitserland	1,68	1,67	1,67	2,49
Chili	0,02	0,02	0,02	0,02
China	0,93	1,56	1,16	1,11
Colombië	0,01	0,03	0,02	0,02
Tsjechië	0,03	0,03	0,43	0,04
Kaaimaneilanden	0,17	0,26	0,16	0,20
Cyprus	0,19	0,10	0,07	0,07
Duitsland	7,36	7,04	6,42	6,71
Denemarken	0,52	0,55	0,65	0,72
Egypte	0,00	0,00	0,00	0,01
Spanje	3,22	3,48	4,32	4,31
Europa	0,22	0,32	0,28	-0,45
Finland	0,55	0,73	0,69	0,67
Frankrijk	13,32	16,74	15,20	12,65
V.K.	3,17	4,55	4,41	5,93
Griekenland	0,03	0,02	0,01	0,02
Hong Kong	0,68	0,87	0,76	0,76
Hongarije	0,01	0,00	0,00	0,01
Indië	0,65	0,74	0,71	0,72
Indonesië	0,13	0,14	0,11	0,10
Ierland	1,06	1,17	1,30	1,81
Italië	4,43	4,32	5,21	4,60
Japan	2,57	2,50	2,82	3,43
Zuid-Korea	0,71	0,74	0,75	0,54
Letland	0,00	0,00	0,01	0,01
Litouwen	0,00	0,00	0,00	0,02
Luxemburg	0,64	1,37	0,68	0,86
Mexico	0,51	0,56	0,49	0,37
Maleisië	0,12	0,15	0,13	0,07
Nederland	5,20	4,58	5,32	5,42
Noorwegen	0,40	0,54	0,81	0,49
Nieuw Zeeland	0,07	0,05	0,06	0,08
Filipijnen	0,03	0,06	0,05	0,04
Polen	0,06	0,01	0,01	0,03
Portugal	0,40	0,30	0,38	0,25
Supranationaal	0,00	0,00	0,15	0,57
Roemenië	0,09	0,07	0,05	0,06
Rusland	0,12	0,00	0,00	0,00
Singapore	0,25	0,23	0,25	0,24
Slovenie	0,00	0,01	0,01	0,02
Slovakije	0,00	0,05	0,06	0,06
Zweden	1,27	1,25	0,85	0,64
Thailand	0,15	0,13	0,12	0,10
Turkije	0,05	0,04	0,07	0,03
Taiwan	0,96	1,01	0,83	1,04
V.S.A.	33,72	28,54	29,77	32,77
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINSTEL)	0,00	0,02	0,02	0,06

Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,01	0,40	0,55	0,57
Zuid-Afrika	0,14	0,20	0,34	0,16
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Cyclische Sectoren	7,37	6,94	4,73	4,37
Consumenten(Cyclisch)	11,77	10,13	8,58	10,64
Consumenten(Niet cyclisch)	5,92	6,49	7,38	6,94
Farma	8,79	9,16	9,03	9,45
Financiële sectoren	20,25	23,06	24,40	25,27
Technologie	15,91	11,53	13,91	15,81
Telecommunicatie	1,39	1,82	1,83	3,17
Nutsbedrijven	0,56	0,65	0,73	0,92
Vastgoed	1,82	1,53	1,70	2,43
Overheid	25,53	27,67	27,00	20,26
Diversen	0,68	1,02	0,71	0,74
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,76	0,64	0,94	1,02
BRAZILIAANSE REAL	0,15	0,23	0,20	0,26
CANADESE DOLLAR	2,61	2,54	1,37	0,97
ZWITSERSE FRANK	1,44	1,49	1,44	1,70
CHILEENSE PESO	0,02	0,02	0,02	0,03
CHINESE RENMINBI OFFSHORE CURR	0,00	0,00	0,00	0,01
YUAN CHINA	0,00	0,42	0,34	0,31
PESO COLUMBIA	0,01	0,03	0,02	0,03
KROON TSJECHIE	0,02	0,02	0,43	0,03
DEENSE KROON	0,39	0,43	0,43	0,38
EURO	55,24	56,94	56,18	53,22
BRITS POND	1,81	2,23	2,18	2,14
HONG KONG DOLLAR	1,51	1,95	1,41	1,42
HONGARIJE FORINT	0,01	0,00	0,00	0,01
INDONESISCHE RUPIAH	0,14	0,16	0,13	0,18
INDIE RUPEE	0,64	0,72	0,69	0,69
JAPANSE YEN	2,17	2,24	2,55	3,20
KOREAANSE WON	0,65	0,66	0,55	0,37
MEXICAANSE PESO	0,12	0,17	0,16	0,19
MALEISE RINGGIT	0,12	0,15	0,13	0,07
NOORSE KROON	0,32	0,31	0,53	2,09
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,05	0,04	0,04	0,05
PESO FILIPIJNEN	0,03	0,06	0,05	0,04
ZLOTY POLEN	0,08	0,02	0,02	0,05
RUSSISCHE ROEBEL	0,12	0,00	0,00	0,00
ZWEEDSE KROON	0,81	0,51	0,32	0,20
SINGAPORE DOLLAR	0,24	0,22	0,24	0,23
THAILANDSE BATH	0,15	0,13	0,12	0,10
NEW TURKISH LIRA	0,05	0,04	0,07	0,03
TAIWAN DOLLAR	1,00	1,04	0,86	1,05
AMERIKAANSE DOLLAR	29,20	26,39	27,99	29,74
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,14	0,20	0,59	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 ExpertEase Dynamic Responsible Investing (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar
Aankopen	178.933.507,65
Verkopen	145.635.977,67
Totaal 1	324.569.485,32
Inschrijvingen	53.787.260,24
Terugbetalingen	17.910.526,39
Totaal 2	71.697.786,63
Gemiddelde van de totale activa	697.317.581,24
Omloopsnelheid	36,26%

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 230913-230613 NOK-EUR 11.62238	NOK	168.910.322,71	14.451.004,57	n.v.t.	13.06.2023

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

Classic Shares

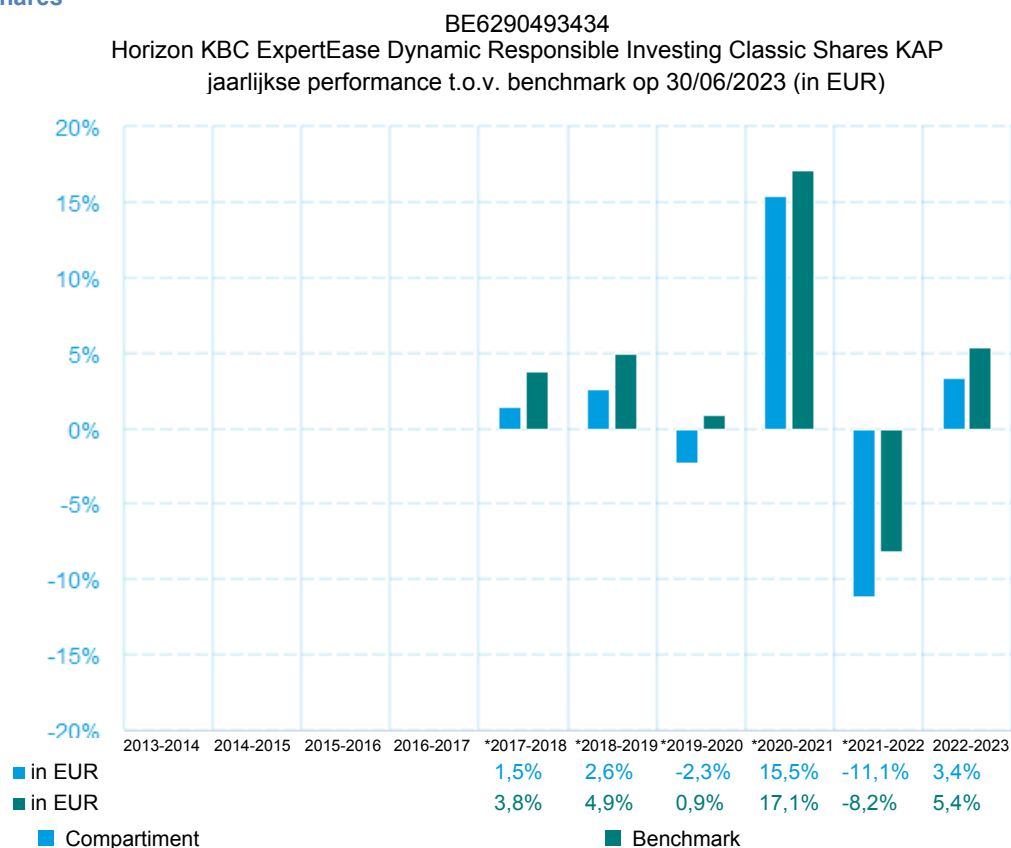
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	172.283,86	36.256,27	23.981,80	4.131,30	440.639,07	84.235,33	524.874,40
2022 - 12	126.340,36	25.291,51	28.037,97	6.661,76	538.941,47	102.865,09	641.806,56
2023 - 06	45.127,26	5.557,88	14.440,16	2.479,51	569.628,56	105.943,45	675.572,01

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	202.879.466,57	40.377.191,19	28.298.368,04	4.612.286,91
2022 - 12	141.851.865,14	26.829.924,72	30.907.752,07	6.870.267,97
2023 - 06	48.097.784,20	5.497.213,74	15.430.034,65	2.452.649,80

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	644.171.835,78	1.238,76	1.167,26
2022 - 12	655.392.598,12	1.032,42	962,22
2023 - 06	729.369.662,60	1.093,59	1.004,60

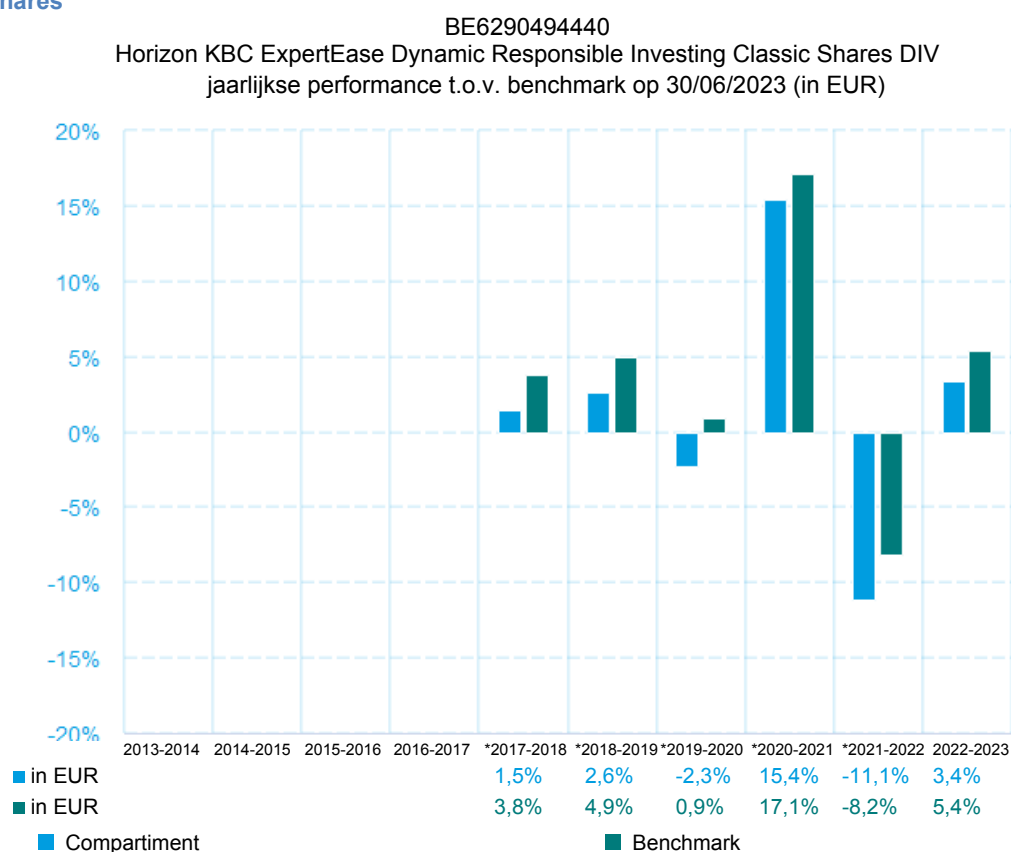
2.4.5. Rendementscijfers

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	BE6290493434	EUR	3,39%	5,37%	1,99%	4,31%	1,25%	3,95%			31/01/2017	1,41%
DIV	BE6290494440	EUR	3,39%	5,37%	1,99%	4,31%	1,24%	3,95%			31/01/2017	1,40%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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 uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,638%

Transactiekosten: 0,050%

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,637%

Transactiekosten: 0,050%

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

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.

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

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

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 - 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 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%

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

2.2. 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'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en 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').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

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, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-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

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

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	353.064.078,82	305.293.137,22
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	346.789.014,24	304.134.316,51
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten (+/-)	-0,02	
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	-45.483,26	-529,13
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	100.000,00	3.290.558,60
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-254.049,60	-5.870.751,38
	c) Ontleningen (-)		-37,01
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	6.633.686,76	3.890.348,92
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	6.879,86	7.000,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-165.969,16	-157.769,29
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	353.064.078,82	305.293.137,22
A.	Kapitaal	330.948.599,39	354.906.651,86
B.	Deelneming in het resultaat	347,44	
D.	Resultaat van de periode	22.115.131,99	-49.613.514,64
Posten buiten-balanstelling			
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	6.970.639,59	
III.B.	Verkochte termijncontracten		-1.070.024,59

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
B.	Geldmarktinstrumenten	1.746,96	
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen		-47.503,62
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	26.495.723,36	-50.234.471,41
F.	Financiële derivaten		
a)	Op obligaties		
	Termijncontracten	-156.115,04	
l)	Op financiële indexen		
	Termijncontracten	319.451,57	579.950,22
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
a)	Financiële derivaten		
	Termijncontracten	-45.483,26	-85.694,03
b)	Andere wisselposities en verrichtingen	-2.619.376,54	1.879.008,67
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	1.829.913,56	2.244.318,73
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	16.559.567,41	-38.789.397,12
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-1.708.716,56	-4.960.474,40
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	7.315.182,64	-6.403.157,38
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
a)	Effecten en geldmarkt instrumenten	4.392,90	
b)	Deposito's en liquide middelen	75.735,15	249,79
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-820,42	-12.745,09
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	615,19	2.289,78
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-156.210,11	-169.018,38
B.	Financiële kosten (-)	-832,45	-1.566,13
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)		-254,91
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer		
	Classic Shares	-5.424,24	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-1.551.621,88	-1.313.054,33
	Classic Shares CSOB Private Banking	-40.585,09	-23.748,91
	Comfort Shares	-3.112,27	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-167.375,03	-158.871,61
E.	Administratiekosten (-)	3,51	2,61
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-729,25	-366,12
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-2.525,98	-2.405,78
J.	Taksen		
	Classic Shares	-34,62	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-2.887,61	-717,89
	Classic Shares CSOB Private Banking	-3,85	-2,51
	Comfort Shares	-16,54	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00

	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
L.	Andere kosten (-)	-29.382,47	-24.594,99
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-1.880.815,06	-1.704.804,46
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	22.115.131,99	-49.613.514,64
VII.	Resultaat van de periode	22.115.131,99	-49.613.514,64

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon KBC Highly Dynamic

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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>							
KBC PARTICIPATION LOCAL EMERGING MARKET BONDS KAP IS B	1.317,00	EUR	1.065,290	1.402.986,93	0,49	0,41	0,40
KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	14.836,00	EUR	1.188,030	17.625.613,08	0,37	5,08	4,99
KBC BONDS EMERG MKTS IS B KAP	1.694,00	USD	2.399,280	3.725.371,51	0,90	1,07	1,06
KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	18.491,00	EUR	877,370	16.223.448,67	0,62	4,68	4,60
KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	18.592,00	EUR	872,940	16.229.700,48	0,62	4,68	4,60
KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	18.806,00	EUR	863,160	16.232.586,96	0,62	4,68	4,60
KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	5.939,00	EUR	2.739,640	16.270.721,96	0,59	4,69	4,61
KBC RENTA STRATEGIC ACCENTS 1 IS B KAP	6.013,00	EUR	915,060	5.502.255,78	1,66	1,59	1,56
<u>Aandelenfondsen</u>							
KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	32.469,00	JPY	95.438,000	19.651.353,38	2,57	5,67	5,57
KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	10.332,00	EUR	1.969,950	20.353.523,40	2,49	5,87	5,77
KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	29.997,00	EUR	702,470	21.071.992,59	3,07	6,08	5,97
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	9.931,00	USD	4.315,270	39.280.427,47	2,26	11,33	11,13
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	62.120,00	EUR	631,300	39.216.356,00	2,74	11,31	11,11
KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	12.533,00	EUR	1.413,630	17.717.024,79	2,70	5,11	5,02
KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	30.685,00	EUR	1.278,080	39.217.884,80	2,73	11,31	11,11
KBC EQUITY FUND WORLD IB C	33.701,00	EUR	1.397,530	47.098.158,53	2,32	13,60	13,34
<u>Liquiditeitsfondsen</u>							
KBC MULTI INTEREST RI CASH 4 MONTH DURATION IS B	2.593,00	EUR	961,214	2.492.427,90	0,43	0,72	0,71
KBC MULTI INTEREST RI 3 MONTH DURATION - IS B KAP	2.605,00	EUR	957,110	2.493.271,55	0,43	0,72	0,71
KBC MULTI INTEREST 5 MONTH DURATION IS B	2.597,00	EUR	959,564	2.491.987,71	0,86	0,72	0,71
KBC PARTICIPATION CASH PLUS IS B KAP	2.455,00	EUR	1.015,039	2.491.920,75	0,27	0,72	0,71
Totaal beleggingsfondsen				346.789.014,20		100,01	98,22
Opties en futures							
Orderrekeningen (future)							
<u>V.S.A.</u>							
T-BOND SEP_23	-0,02	USD	1,000	-0,02		0,00	0,00
Totaal opties en futures				-0,02		0,00	0,00
Termijncontracten		EUR		-45.483,26		0,00	-0,01
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				346.743.531,00		100,00	98,21
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EURO	6.363.232,57	EUR	1,000	6.363.232,57		0,00	1,80
KBC GROUP GBP	2.087,40	GBP	1,000	2.432,46		0,00	0,00
KBC GROUP JPY	450.514,00	JPY	1,000	2.857,00		0,00	0,00
KBC GROUP NOK	33.906,28	NOK	1,000	2.900,83		0,00	0,00
KBC GROUP PLN	9.094,72	PLN	1,000	2.051,74		0,00	0,00
KBC GROUP USD	283.891,45	USD	1,000	260.212,14		0,00	0,07
Totaal zichtrekeningen				6.633.686,74		0,00	1,88
Beheerde futuresrekeningen							
<u>V.S.A.</u>							
JPMORGAN CHASE & CO USD FUT REK	0,02	USD	1,000	0,02		0,00	0,00
Totaal beheerde futuresrekeningen				0,02		0,00	0,00
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				6.633.686,76		0,00	1,88
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	100.000,00	EUR	1,000	100.000,00		0,00	0,03
Totaal vorderingen				100.000,00		0,00	0,03

Schulden							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-254.049,60	EUR	1,000	-254.049,60		0,00	-0,07
Totaal schulden				-254.049,60		0,00	-0,07
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-154.049,60		0,00	-0,04
ANDERE							
Verlopen interesten		EUR		6.879,86		0,00	0,00
Te betalen kosten		EUR		-165.969,16		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				-159.089,30		0,00	-0,05
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				353.064.078,80		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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Angola	0,00	0,00	0,00	0,02
Ver.Arab.Emir.	0,02	0,04	0,03	0,08
Argentinië	0,17	0,09	0,08	0,03
Armenia	0,00	0,00	0,00	0,01
Australië	1,05	1,25	1,72	1,69
Oostenrijk	0,61	0,74	0,82	1,02
België	6,43	8,40	5,12	3,73
Bahrein	0,00	0,00	0,00	0,03
Bermuda	0,47	0,42	0,26	0,17
Brazilië	0,15	0,11	0,13	0,27
Canada	1,94	2,34	2,14	1,77
Zwitserland	1,82	2,13	2,03	2,84
Chili	0,02	0,02	0,02	0,06
China	1,58	3,27	3,19	1,90
Ivoorkust	0,00	0,00	0,00	0,01
Colombië	0,00	0,00	0,00	0,04
Costa Rica	0,00	0,00	0,00	0,01
Tsjechië	0,00	0,00	0,16	0,03
Kaaimaneilanden	0,24	0,29	0,21	0,29
Cyprus	0,06	0,05	0,03	0,04
Duitsland	3,54	3,82	3,94	4,20
Denemarken	0,62	0,57	0,86	0,75
Domenik.Rep.	0,00	0,00	0,00	0,04
Ecuador	0,00	0,00	0,00	0,01
Spanje	1,79	2,02	3,02	2,90
Europa	0,04	0,14	0,23	-0,21
Finland	0,35	0,66	0,53	0,49
Frankrijk	10,50	13,24	10,26	8,93
V.K.	2,99	4,25	4,72	4,73
GHANA	0,00	0,00	0,00	0,01
Guatemala	0,00	0,00	0,00	0,01
Hong Kong	0,81	0,99	0,88	0,91
Hongarije	0,02	0,00	0,00	0,04
Indië	1,05	1,05	1,04	1,36
Indonesië	0,06	0,08	0,17	0,24
Ierland	1,02	1,19	1,51	1,33
IJsland	0,01	0,00	0,00	0,00
Italië	2,41	2,21	2,92	2,74
Jersey Kanaaleilanden	0,00	0,00	0,00	0,01
Jordanië	0,00	0,00	0,00	0,01
Japan	3,43	3,52	3,93	4,93
Kazakhstan	0,00	0,00	0,00	0,02
Kenia	0,00	0,00	0,00	0,01
Zuid-Korea	1,17	1,24	1,68	1,17
Letland	0,00	0,00	0,01	0,01
Litouwen	0,00	0,00	0,00	0,01

Luxemburg	0,98	1,10	0,65	0,61
Marokko	0,00	0,00	0,00	0,01
Mexico	0,29	0,33	0,44	0,34
Maleisië	0,04	0,04	0,03	0,09
Nigeria	0,00	0,00	0,00	0,02
Nederland	4,26	3,01	3,89	3,85
Noorwegen	0,58	0,83	0,62	0,33
Nieuw Zeeland	0,02	0,02	0,03	0,07
OMAN	0,00	0,00	0,00	0,03
Pakistan	0,00	0,00	0,00	0,01
Panama	0,00	0,00	0,00	0,03
Peru	0,02	0,00	0,00	0,04
Filipijnen	0,00	0,00	0,00	0,08
Polen	0,04	0,03	0,03	0,07
Portugal	0,05	0,18	0,20	0,14
Paraguay	0,00	0,00	0,00	0,01
Qatar	0,00	0,00	0,00	0,04
Supranationaal	0,00	0,00	0,03	0,04
Roemenië	0,01	0,03	0,03	0,09
Rusland	0,06	0,00	0,00	0,00
Saoedi Arabië	0,00	0,00	0,00	0,04
Senegal	0,00	0,00	0,00	0,01
Singapore	0,15	0,18	0,26	0,30
Slovenie	0,00	0,01	0,01	0,01
El Salvador	0,00	0,00	0,00	0,01
REPUBLIEK SERVIE	0,00	0,00	0,00	0,01
Slovakije	0,01	0,02	0,03	0,03
Zweden	0,98	0,83	0,72	0,80
Thailand	0,19	0,20	0,20	0,27
Trinidad & Tobago	0,00	0,00	0,00	0,01
Turkije	0,02	0,02	0,00	0,06
Taiwan	1,41	1,38	1,15	1,45
Uruguay	0,00	0,00	0,00	0,03
V.S.A.	46,43	37,40	39,68	42,00
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINSTEL)	0,00	0,01	0,01	0,01
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,01	0,16	0,27	0,25
Zuid-Afrika	0,08	0,09	0,08	0,12
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Cyclische Sectoren	11,14	12,62	12,38	11,22
Consumenten(Cyclisch)	10,68	9,85	9,05	10,55
Consumenten(Niet cyclisch)	5,60	6,97	7,41	7,79
Farma	10,64	10,84	11,05	10,79
Financiële sectoren	20,76	21,75	19,69	21,04
Technologie	24,46	16,58	17,91	20,18
Telecommunicatie	1,18	1,21	1,29	2,49
Nutsbedrijven	0,55	1,34	1,44	1,76
Vastgoed	0,84	1,12	1,27	1,56
Overheid	12,94	16,87	15,38	12,11
Beleggingsfondsen	0,54	0,00	0,00	0,00
Diversen	0,67	0,85	3,13	0,51
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,94	0,98	1,24	1,39
BRAZILIAANSE REAL	0,15	0,11	0,13	0,25
CANADESE DOLLAR	1,95	2,27	1,92	1,61
ZWITSERSE FRANK	1,79	2,07	1,92	2,37
CHILEENSE PESO	0,02	0,02	0,02	0,03
YUAN CHINA	0,00	1,18	0,88	0,57
PESO COLUMBIA	0,00	0,00	0,00	0,02
KROON TSJECHIE	0,00	0,00	0,16	0,02
DEENSE KROON	0,58	0,50	0,74	0,55
EURO	39,21	39,72	38,91	34,39
BRITS POND	2,93	3,28	3,24	2,79
HONG KONG DOLLAR	1,85	2,29	2,01	2,00
HONGARIJE FORINT	0,02	0,00	0,00	0,01
INDONESISCHE RUPIAH	0,06	0,08	0,23	0,18
INDIE RUPEE	1,05	1,05	1,05	1,36
JAPANESE YEN	3,31	3,15	3,77	4,71
KOREAANSE WON	1,14	1,17	1,21	1,05
MEXICAANSE PESO	0,14	0,15	0,27	0,15
MALEISE RINGGIT	0,04	0,04	0,03	0,08
NOORSE KROON	0,50	0,65	0,48	2,08
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,01	0,01	0,02	0,05
INTI PERU	0,00	0,00	0,00	0,01
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,00	0,00	0,04
ZLOTY POLEN	0,04	0,03	0,03	0,05
ROEMEENSE LEI NIEUW	0,00	0,00	0,00	0,01
ZWEEDSE KROON	0,79	0,44	0,36	0,53
SINGAPORE DOLLAR	0,15	0,18	0,26	0,30
THAILANDSE BATH	0,19	0,20	0,20	0,27
NEW TURKISH LIRA	0,02	0,02	0,00	0,01
TAIWAN DOLLAR	1,44	1,42	1,17	1,47
AMERIKAANSE DOLLAR	41,60	38,90	39,67	41,55
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,08	0,09	0,08	0,10
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
Aankopen	87.129.207,60
Verkopen	78.579.777,16
Totaal 1	165.708.984,77
Inschrijvingen	40.437.817,92
Terugbetalingen	27.495.227,85
Totaal 2	67.933.045,77
Gemiddelde van de totale activa	335.314.246,10
Omloopsnelheid	29,16%

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 230913-230613 NOK-EUR 11.62238	NOK	81.476.203,03	6.970.639,59	n.v.t.	13.06.2023

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
2021 - 12	33.105,94	28.802,22	21.596,30	12.086,87	190.117,35	59.242,89	249.360,24
2022 - 12	23.356,01	19.839,43	8.401,83	6.385,09	205.071,53	72.697,23	277.768,76
2023 - 06	18.175,71	10.848,83	10.192,21	13.787,00	213.055,03	69.759,06	282.814,09

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	40.633.641,03	33.346.134,42	27.447.011,57	14.374.633,40
2022 - 12	28.367.943,49	22.744.758,78	10.181.912,18	7.226.272,15
2023 - 06	21.383.045,07	12.011.681,73	12.027.187,90	15.389.894,37

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	330.244.757,75	1.339,68	1.275,22
2022 - 12	311.270.873,33	1.139,09	1.068,50
2023 - 06	337.922.579,79	1.216,39	1.129,08

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
2021 - 12	1.344,60	1.663,48	168,01	87,92	2.264,56	1.802,84	4.067,40
2022 - 12	2.184,26	703,05	7,89	44,44	4.440,92	2.461,46	6.902,38
2023 - 06	291,55	584,19	17,66	50,76	4.714,81	2.994,88	7.709,69

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	1.674.767,32	1.934.313,38	214.895,04	108.043,37
2022 - 12	2.612.135,54	782.000,00	10.023,12	47.097,23
2023 - 06	344.801,98	645.000,00	20.523,80	54.668,15

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	5.298.184,53	1.339,49	1.256,25
2022 - 12	7.660.356,71	1.138,66	1.057,76
2023 - 06	9.082.332,42	1.216,13	1.118,07

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 - 06	18.425,43	21.316,20	0,00	40,00	18.425,43	21.276,20	39.701,63

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 06	1.863.059,93	2.170.767,17	0,00	4.132,80

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 06	4.103.730,73	103,07	103,62

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 - 06	10.750,00	8.500,00	0,00	0,00	10.750,00	8.500,00	19.250,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 06	1.073.005,00	850.000,00	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 06	1.955.435,88	102,61	100,28

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 - 06	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 - 06	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 - 06	0,00		

Comfort Prime Shares

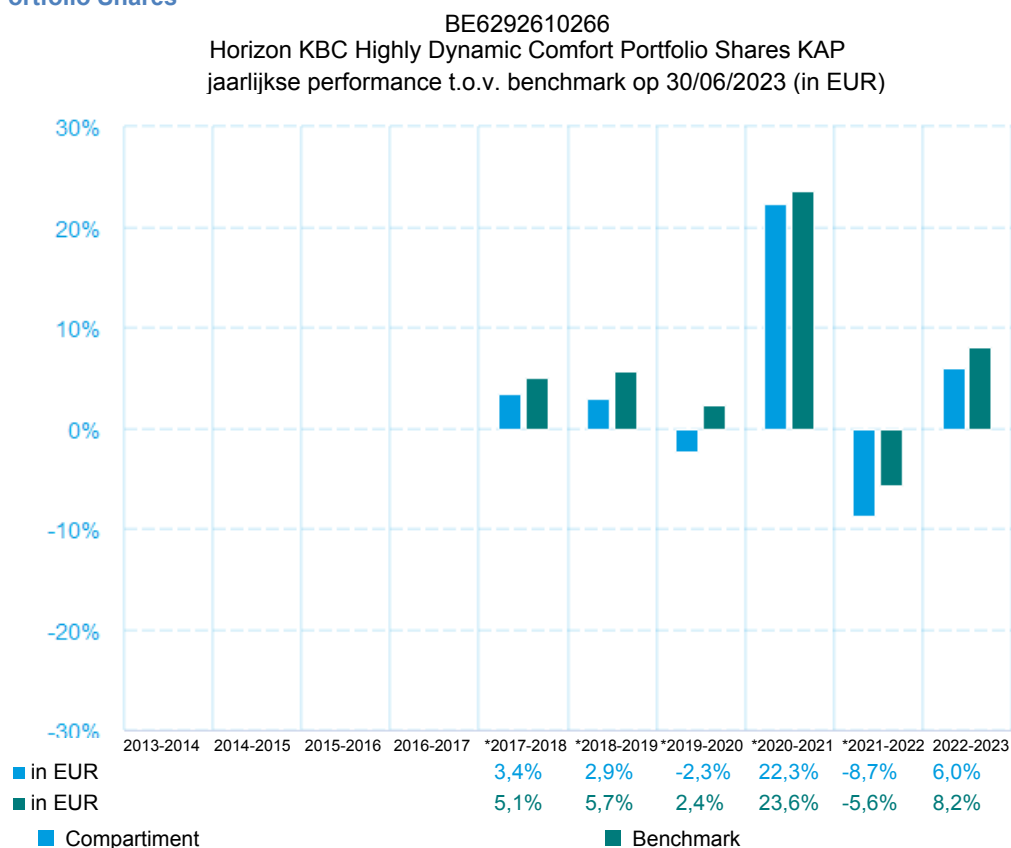
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 06	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 - 06	0,00		

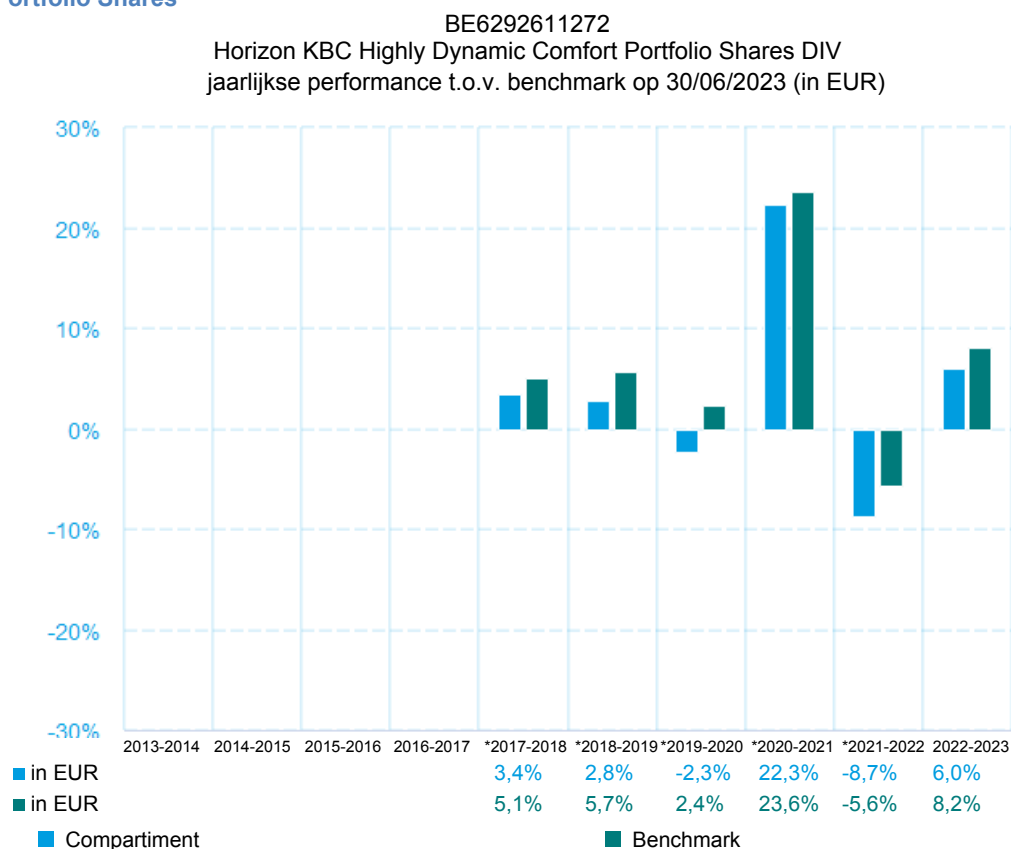
2.4.5. Rendementscijfers

Comfort Portfolio Shares



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

Comfort Portfolio 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	BE6292610266	EUR	5,97%	8,16%	5,79%	8,05%	3,54%	6,42%			20/03/2017	3,17%
DIV	BE6292611272	EUR	5,97%	8,16%	5,78%	8,05%	3,51%	6,42%			20/03/2017	3,15%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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:

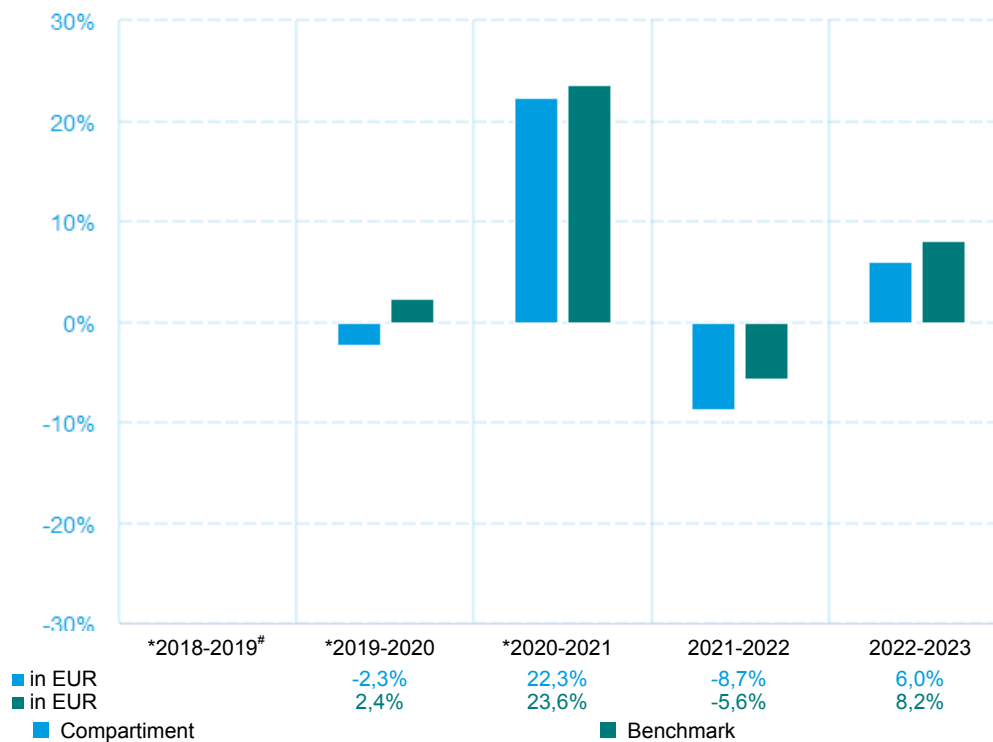
$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$$i = 1 \dots N$$
 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 uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Classic Shares CSOB Private Banking

BE6302981186

Horizon KBC Highly Dynamic Classic Shares CSOB Private Banking KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 30/06/2023 (in EUR)



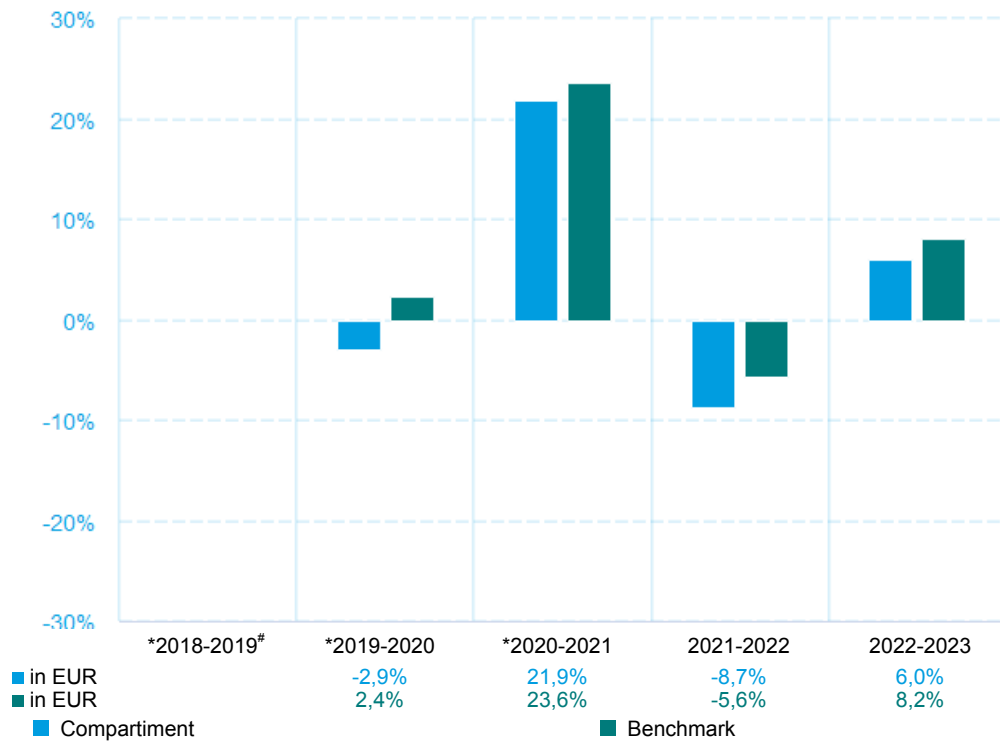
Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

* 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 op 30/06/2023 (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	5,98%	8,16%	5,78%	8,05%					19/10/2018	4,52%
DIV	BE6302982192	EUR	5,96%	8,16%	5,67%	8,05%					19/10/2018	3,46%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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 uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Comfort Shares

BE6341896361
Horizon KBC Highly Dynamic Comfort Shares KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (in EUR)

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

Comfort Shares

BE6341897377
Horizon KBC Highly Dynamic Comfort Shares DIV
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (in EUR)

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

Classic Shares

BE6341894341
Horizon KBC Highly Dynamic Classic Shares KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (in EUR)

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

Classic Shares

BE6341895355
Horizon KBC Highly Dynamic Classic Shares DIV
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (in EUR)

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

Comfort Plus Shares

BE6343740377
Horizon KBC Highly Dynamic Comfort Plus Shares KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (in EUR)

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

Comfort Plus Shares

BE6343739361
Horizon KBC Highly Dynamic Comfort Plus Shares DIV
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (in EUR)

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

Comfort Prime Shares

BE6343742399
Horizon KBC Highly Dynamic Comfort Prime Shares KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (in EUR)

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

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Comfort Portfolio Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,546%

Transactiekosten: 0,067%

Comfort Portfolio Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,544%

Transactiekosten: 0,067%

Classic Shares CSOB Private Banking Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,540%

Transactiekosten: 0,067%

Classic Shares CSOB Private Banking Distributie :

Lopende kosten : 1,550%

Transactiekosten: 0,067%

Comfort Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Plus Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Plus Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Prime Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Prime Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheerverenootschap heeft 53,39% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

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

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

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 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 - 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 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 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 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

2.2. 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 F Shares LU Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 4 mei 2021

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%.

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.

Deze benadering zal vanaf 2 september 2022 gradueel geïmplementeerd worden in de portefeuille. 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 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.

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-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 **koolstofintensiteit**, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- (3) duurzame ontwikkeling ondersteunen, door emittenten op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de **duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN**.
- (4) duurzame ontwikkeling ondersteunen, door de transitie naar een duurzamere wereld te bevorderen via **obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten**.

Meer informatie over de doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

(1) ESG-score

De bijdrage tot de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van de emittenten wordt gemeten aan de hand van een ESG-score. Die score vertegenwoordigt de geaggregeerde prestatiebeoordeling van een bepaalde entiteit 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).

De ESG-score 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.

Om deze doelstelling te bereiken wordt de ESG-score 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).

Meer informatie over de ESG-score en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(2) Koolstofintensiteit

De doelstelling om de beperking van de klimaatverandering te bevorderen, door de voorkeur te geven aan emittenten met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling 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 koolstofintensiteit. Voor bedrijven wordt de koolstofintensiteit 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 lopende prijzen, 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 koolstofintensiteit en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen verbindt het compartiment zich ertoe een minimumaandeel van de portefeuille te beleggen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. De duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN omvatten zowel sociale- als milieudoelstellingen. Instrumenten van emittenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', overeenkomstig artikel 2, lid 17, van de SFDR.

Wanneer een bedrijf bijdraagt tot ten minste één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, en tegelijkertijd tegen geen enkele van deze doelstellingen indruist, wordt een bedrijf aanzien als een bedrijf dat bijdraagt 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 ander 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.

Daarnaast kan de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten.

Meer informatie hierover en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(4) 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. Instrumenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', in overeenstemming met artikel 2, lid 17, van de SFDR.

Meer informatie over obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

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: 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 streeft het compartiment er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU. Het percentage dat ten allen tijde belegd wordt in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU is 0%. De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Dit zal regelmatig worden opgevolgd en zodra voldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar zijn en er definitieve technische reguleringsnormen worden gepubliceerd die meer gedetailleerde richtlijnen verschaffen met betrekking tot de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector en over hoe de Taxonomie-informatie publiek dient te worden gemaakt, zal het prospectus worden aangepast.

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.

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.

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.

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, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-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

Het toekomstige beleggingsbeleid van het fonds zal worden bepaald door de beleggingsstrategie van KBCAM NV, die anticipeert op en reageert op de bewegingen van de financiële markten. Eind december 2023 is het de bedoeling dat een aantal gelijkaardig beheerde fondsen zullen opgaan in het Horizon Highly Dynamic Responsible Investment fonds als onderdeel van het "Strategy +" project.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

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

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 LU: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	792.185.026,62	549.032.034,96
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	771.878.906,86	546.876.377,25
F.	Financiële derivaten		
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	-101.616,38	
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	772.054,82	5.872.000,98
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-23.289,51	-11.638.751,14
	c) Ontleningen (-)	-11,00	-94,20
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	20.118.806,12	8.293.756,98
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	16.431,14	
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-476.255,43	-371.254,91
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	792.185.026,62	549.032.034,96
A.	Kapitaal	738.608.450,19	634.623.296,12
B.	Deelneming in het resultaat	9.766,85	
D.	Resultaat van de periode	53.566.809,58	-85.591.261,16
Posten buiten-balanstelling			
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	15.573.447,88	
III.B.	Verkochte termijncontracten		

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
B.	Geldmarktinstrumenten	-599,15	
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	56.822.199,31	-82.789.357,80
F.	Financiële derivaten		
I)	Op financiële indexen		
	Termijncontracten	583.078,75	842.991,58
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
a)	Financiële derivaten		
	Termijncontracten	-101.616,38	-99.962,23
b)	Andere wisselposities en verrichtingen	366.358,88	-713.518,73
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	2.388.776,02	3.752.468,05
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	44.572.102,52	-69.934.156,19
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-1.784.770,73	-6.197.075,26
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	12.493.313,60	-10.381.083,78
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
a)	Effecten en geldmarkt instrumenten	57.789,15	
b)	Deposito's en liquide middelen	205.133,07	
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-2.156,73	-25.014,87
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	1.315,07	
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-351.938,69	-493.547,65
B.	Financiële kosten (-)	-2.754,34	-2.700,15
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer		
	Classic Shares	-276.671,48	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-2.665.768,47	-1.709.931,87
	Comfort Shares	-4.106,11	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	Institutional Shares	-166.463,30	0,00
	Institutional F Shares LU	-442.599,20	-234.280,75
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-361.396,88	-244.877,33
E.	Administratiekosten (-)	19,18	6,62
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.666,05	-533,67
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-2.899,07	-1.635,65
J.	Taksen		
	Classic Shares	-695,21	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-7.684,20	-1.177,96
	Comfort Shares	-51,00	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	Institutional Shares	-33,97	0,00
	Institutional F Shares LU	-115,99	-27,17
L.	Andere kosten (-)	-79.867,61	-117.693,53
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		

	Subtotaal II + III + IV	-4.102.611,83	-2.831.413,98
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	53.566.809,58	-85.591.261,16
VII.	Resultaat van de periode	53.566.809,58	-85.591.261,16

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 30/06/2023	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>							
KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	33.011,00	EUR	1.188,030	39.218.058,33	0,82	5,08	4,95
KBC BONDS HIGH INTEREST RI IB CAP	5.724,00	EUR	890,120	5.095.046,88	1,39	0,66	0,64
KBC BONDS STRAT ACCENTS RI IB CAP	23.436,00	EUR	788,720	18.484.441,92	2,29	2,40	2,33
KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	41.142,00	EUR	877,370	36.096.756,54	1,39	4,68	4,56
KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	41.367,00	EUR	872,940	36.110.908,98	1,39	4,68	4,56
KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	41.844,00	EUR	863,160	36.118.067,04	1,39	4,68	4,56
KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	13.182,00	EUR	2.739,640	36.113.934,48	1,32	4,68	4,56
<u>Aandelenfondsen</u>							
KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC RESPONSIBLE I IB EUR C	36.140,00	EUR	1.161,950	41.992.873,00	6,10	5,44	5,30
KBC EQUITY FUND EF EUROZONE RI ISB CAP	42.705,00	EUR	1.247,800	53.287.299,00	7,20	6,90	6,73
KBC EQUITY FUND EM MARKETS RESPONSIBLE INVESTING IB	28.572,00	EUR	1.421,580	40.617.383,76	4,17	5,26	5,13
KBC EQUITY FUND KBCEF NORTH AMERIC.CONT.RI ISB EUR C	57.357,00	EUR	1.529,510	87.728.105,07	6,10	11,37	11,07
KBC EQUITY FUND KBCEF NORTH AMERICA RI ISB_CAP	53.366,00	EUR	1.644,180	87.743.309,88	6,05	11,37	11,08
KBC EQUITY FUND KBCEF REST OF EUROPE RI ISB CAP	27.789,00	EUR	1.386,220	38.521.667,58	6,10	4,99	4,86
KBC EQUITY FUND KBCEF USA & CANADA RI ISB_CAP	55.217,00	EUR	1.588,950	87.737.052,15	6,10	11,37	11,08
KBC EQUITY FUND KBCEF WORLD RI ISB CAP	73.493,00	EUR	1.426,400	104.830.415,20	5,90	13,60	13,23
<u>Liquiditeitsfondsen</u>							
KBC MULTI INTEREST RI CASH STANDARD DURATION ISB	5.671,00	EUR	977,928	5.545.829,69	1,10	0,72	0,70
KBC MULTI INTEREST RI CASH 4 MONTH DURATION IS B	5.770,00	EUR	961,214	5.546.204,78	0,95	0,72	0,70
KBC MULTI INTEREST RI 3 MONTH DURATION - IS B KAP	5.796,00	EUR	957,110	5.547.409,56	0,95	0,72	0,70
KBC PARTICIPATION CASH PLUS IS B KAP	5.462,00	EUR	1.015,039	5.544.143,02	0,61	0,72	0,70
Totaal beleggingsfondsen				771.878.906,90		100,01	97,44
Termijncontracten		EUR		-101.616,38		0,00	-0,01
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				771.777.290,50		100,00	97,42
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP AUD	2,24	AUD	1,000	1,37		0,00	0,00
KBC GROUP CAD	3,30	CAD	1,000	2,29		0,00	0,00
KBC GROUP CHF	22,04	CHF	1,000	22,58		0,00	0,00
KBC GROUP CZK	315,05	CZK	1,000	13,26		0,00	0,00
KBC GROUP DKK	-0,25	DKK	1,000	-0,03		0,00	0,00
KBC GROUP EURO	19.667.678,74	EUR	1,000	19.667.678,74		0,00	2,48
KBC GROUP GBP	-8,95	GBP	1,000	-10,43		0,00	0,00
KBC GROUP HUF	1.803,70	HUF	1,000	4,84		0,00	0,00
KBC GROUP JPY	-84,00	JPY	1,000	-0,53		0,00	0,00
KBC GROUP NOK	1.725,72	NOK	1,000	147,64		0,00	0,00
KBC GROUP PLN	402,32	PLN	1,000	90,76		0,00	0,00
KBC GROUP SEK	-0,12	SEK	1,000	-0,01		0,00	0,00
KBC GROUP TRY	124,89	TRY	1,000	4,39		0,00	0,00
KBC GROUP USD	491.866,71	USD	1,000	450.840,25		0,00	0,06
Totaal zichtrekeningen				20.118.795,12		0,00	2,54
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				20.118.795,12		0,00	2,54
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	772.054,82	EUR	1,000	772.054,82		0,00	0,10
Totaal vorderingen				772.054,82		0,00	0,10
Schulden							
<u>België</u>							

KBC GROUP EUR TE BETALEN	-23.289,51	EUR	1,000	-23.289,51		0,00	-0,00
Totaal schulden				-23.289,51		0,00	-0,00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				748.765,31		0,00	0,10
ANDERE							
Verlopen interesten		EUR		16.431,14		0,00	0,00
Te betalen kosten		EUR		-476.255,43		0,00	-0,06
TOTAAL ANDERE				-459.824,29		0,00	-0,06
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				792.185.026,60		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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Ver.Arab.Emir.	0,01	0,02	0,03	0,05
Argentinië	0,72	0,37	0,08	0,03
Australië	1,12	1,05	1,52	1,63
Oostenrijk	0,78	0,64	0,65	0,99
België	7,38	7,17	6,95	4,81
Bermuda	0,00	0,00	0,27	0,27
Brazilië	0,24	0,36	0,30	0,30
Canada	3,49	3,55	2,06	1,49
Zwitserland	2,20	2,19	2,19	2,85
Chili	0,02	0,03	0,02	0,02
China	1,30	2,14	1,60	1,51
Colombië	0,01	0,05	0,04	0,02
Tsjechië	0,03	0,02	0,24	0,04
Kaaimaneilanden	0,23	0,31	0,25	0,26
Cyprus	0,08	0,05	0,03	0,04
Duitsland	4,40	4,29	3,98	4,80
Denemarken	0,57	0,66	0,75	0,77
Egypte	0,00	0,00	0,00	0,01
Spanje	1,70	1,96	2,62	2,91
Europa	0,09	0,15	0,14	-0,26
Finland	0,47	0,60	0,56	0,47
Frankrijk	10,36	13,13	12,13	9,46
V.K.	3,17	4,65	4,37	5,07
Griekenland	0,04	0,03	0,02	0,02
Hong Kong	0,90	1,18	1,07	1,00
Hongarije	0,01	0,00	0,00	0,00
Indië	0,89	0,97	0,95	1,04
Indonesië	0,17	0,20	0,18	0,14
Ierland	0,48	0,68	1,05	1,31
Italië	2,11	2,26	2,78	2,99
Japan	3,14	3,25	3,74	4,49
Zuid-Korea	0,92	0,94	0,98	0,69
Letland	0,00	0,00	0,01	0,01
Litouwen	0,00	0,00	0,00	0,01
Luxemburg	0,30	1,00	0,36	0,51
Mexico	0,35	0,42	0,38	0,32
Maleisië	0,16	0,22	0,20	0,09
Nederland	3,96	2,91	3,56	3,89
Noorwegen	0,48	0,56	0,50	0,35
Nieuw Zeeland	0,10	0,07	0,08	0,09
Filipijnen	0,07	0,11	0,10	0,05
Polen	0,09	0,01	0,01	0,03
Portugal	0,17	0,15	0,19	0,15
Supranationaal	0,00	0,00	0,07	0,33
Roemenië	0,04	0,03	0,03	0,04
Rusland	0,16	0,00	0,00	0,00
Singapore	0,34	0,30	0,34	0,30
Slovenie	0,00	0,01	0,01	0,01

Slovakije	0,00	0,02	0,03	0,03
Zweden	1,37	1,26	0,77	0,58
Thailand	0,22	0,21	0,15	0,13
Turkije	0,06	0,07	0,09	0,04
Taiwan	1,28	1,41	1,18	1,41
V.S.A.	43,65	37,88	39,77	41,85
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINSTEL)	0,00	0,01	0,01	0,03
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,00	0,18	0,29	0,32
Zuid-Afrika	0,17	0,27	0,32	0,21
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Cyclische Sectoren	8,80	8,47	6,02	4,77
Consumenten(Cyclisch)	14,00	12,16	10,23	11,72
Consumenten(Niet cyclisch)	7,07	8,01	9,42	8,49
Farma	10,79	11,60	11,73	11,91
Financiële sectoren	20,17	22,69	23,94	23,82
Technologie	21,09	15,86	18,83	20,85
Telecommunicatie	0,97	1,27	1,38	2,81
Nutsbedrijven	0,38	0,50	0,64	0,78
Vastgoed	1,42	1,45	1,60	2,20
Overheid	14,87	17,33	15,81	12,20
Diversen	0,44	0,66	0,40	0,45
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	1,02	0,92	1,33	1,43
BRAZILIAANSE REAL	0,24	0,36	0,30	0,33
CANADESE DOLLAR	3,49	3,60	1,93	1,31
ZWITSERSE FRANK	1,94	2,09	2,03	2,35
CHILEENSE PESO	0,02	0,03	0,02	0,03
CHINESE RENMINBI OFFSHORE CURR	0,00	0,00	0,00	0,01
YUAN CHINA	0,00	0,59	0,48	0,43
PESO COLUMBIA	0,01	0,05	0,04	0,02
KROON TSJECHIE	0,03	0,02	0,24	0,03
DEENSE KROON	0,52	0,60	0,62	0,55
EURO	39,32	39,38	39,32	37,07
BRITS POND	2,48	3,13	3,08	2,84
HONG KONG DOLLAR	2,11	2,67	2,05	2,00
HONGARIJE FORINT	0,01	0,00	0,00	0,00
INDONESISCHE RUPIAH	0,18	0,22	0,20	0,20
INDIE RUPEE	0,88	0,95	0,93	0,96
JAPANSE YEN	2,95	3,13	3,59	4,33
KOREAANSE WON	0,90	0,89	0,79	0,53
MEXICAANSE PESO	0,19	0,24	0,21	0,22
MALEISE RINGGIT	0,16	0,22	0,20	0,09
NOORSE KROON	0,44	0,42	0,37	2,09
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,07	0,05	0,06	0,05
PESO FILIPIJNEN	0,07	0,11	0,10	0,05
ZLOTY POLEN	0,12	0,02	0,02	0,05
RUSSISCHE ROEBEL	0,15	0,00	0,00	0,00
ZWEEDSE KROON	1,11	0,73	0,46	0,31
SINGAPORE DOLLAR	0,33	0,29	0,33	0,29
THAILANDSE BATH	0,22	0,21	0,15	0,13
NEW TURKISH LIRA	0,06	0,07	0,09	0,04
TAIWAN DOLLAR	1,34	1,46	1,22	1,42
AMERIKAANSE DOLLAR	39,47	37,28	39,38	40,61
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,17	0,27	0,46	0,23
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
Aankopen	234.691.000,45
Verkopen	168.291.549,76
Totaal 1	402.982.550,21
Inschrijvingen	125.355.322,19
Terugbetalingen	23.116.419,23
Totaal 2	148.471.741,42
Gemiddelde van de totale activa	723.716.954,28
Omloopsnelheid	35,17%

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 230913-230613 11.62238	NOK-EUR NOK	182.029.982,33	15.573.447,88	n.v.t.	13.06.2023

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
2021 - 12	120.195,11	77.705,93	7.076,69	5.819,00	187.388,19	91.421,30	278.809,49
2022 - 12	123.601,36	78.097,46	15.016,60	16.825,75	295.972,95	152.693,01	448.665,96
2023 - 06	38.511,33	30.031,93	8.832,77	9.231,15	325.651,50	173.493,79	499.145,29

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	151.935.952,50	96.767.801,93	8.828.891,44	7.433.893,94
2022 - 12	150.750.750,96	93.783.102,09	18.005.966,99	19.735.793,91
2023 - 06	44.281.257,96	33.896.594,58	10.261.551,06	10.486.283,12

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	374.181.070,73	1.345,02	1.336,02
2022 - 12	495.013.891,50	1.109,17	1.091,92
2023 - 06	591.892.445,02	1.195,86	1.166,95

Institutional F Shares LU

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	35.190,00		0,00		35.190,00		35.190,00
2022 - 12	79.786,00		27.789,00		87.187,00		87.187,00
2023 - 06	28.280,00		535,00		114.932,00		114.932,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	35.806.046,45		0,00	
2022 - 12	75.701.972,03		24.627.171,71	
2023 - 06	25.651.698,73		484.560,20	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	37.220.766,13	1.057,71	
2022 - 12	76.033.716,78	872,08	
2023 - 06	108.057.297,17	940,18	

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 - 06	6.759,00		251,00		31.335,00		31.335,00

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 - 06	6.969.863,42		256.052,63	

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 - 06	33.188.629,65	1.059,16	

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 - 06	31.799,15	22.364,11	8.579,31	76,47	257.637,83	22.340,11	279.977,94

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 - 06	6.130.491,11	4.269.255,66	1.616.980,77	14.647,33

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 - 06	54.844.410,77	195,94	195,35

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 - 06	35.401,00	5.280,00	0,00	0,00	35.401,00	5.280,00	40.681,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 06	3.630.765,26	528.000,00	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 06	4.202.244,01	103,23	103,76

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 - 06	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 - 06	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 - 06	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 - 06	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 - 06	0,00	0,00	0,00	0,00

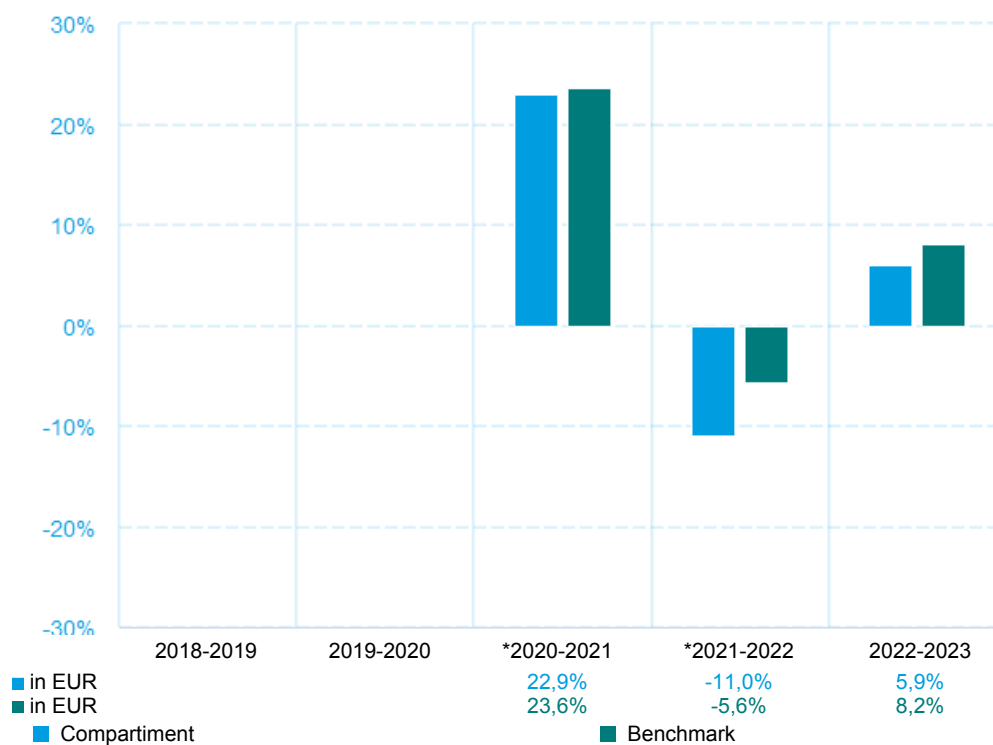
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 06	0,00		

2.4.5. Rendementscijfers

Comfort Portfolio Shares

BE6319267082

Horizon KBC Highly Dynamic Responsible Investing Comfort Portfolio Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 30/06/2023 (in EUR)

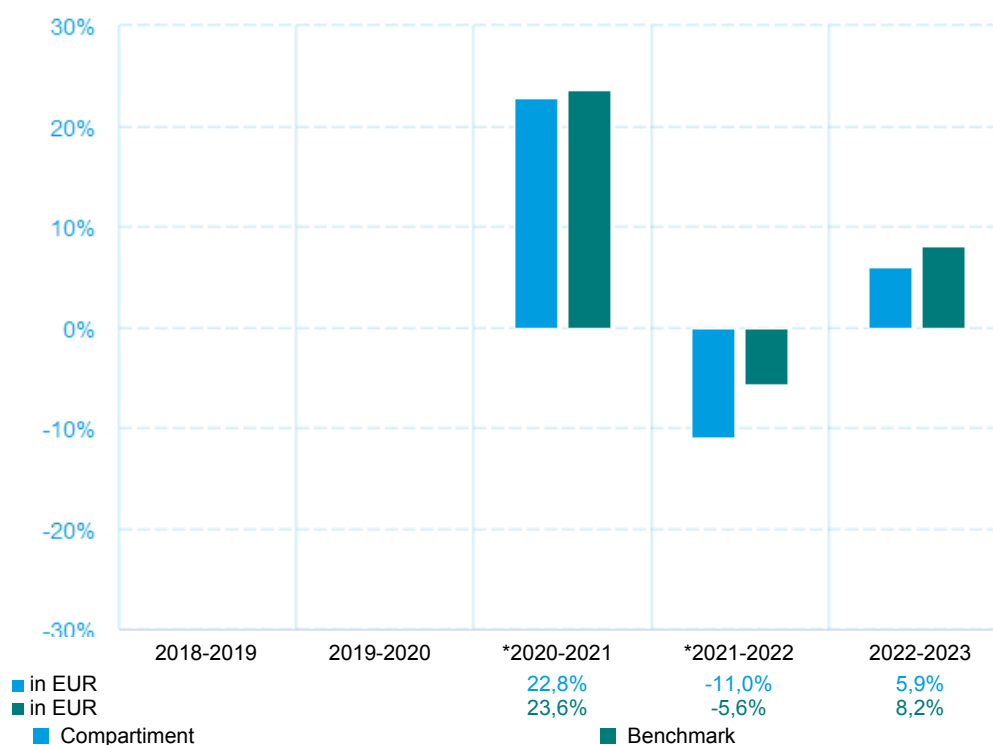


* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Comfort Portfolio Shares

BE6319268098

Horizon KBC Highly Dynamic Responsible Investing Comfort Portfolio Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 30/06/2023 (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	5,93%	8,16%	5,03%	8,05%					27/04/2020	5,79%
DIV	BE6319268098	EUR	5,93%	8,16%	5,02%	8,05%					27/04/2020	5,78%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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:

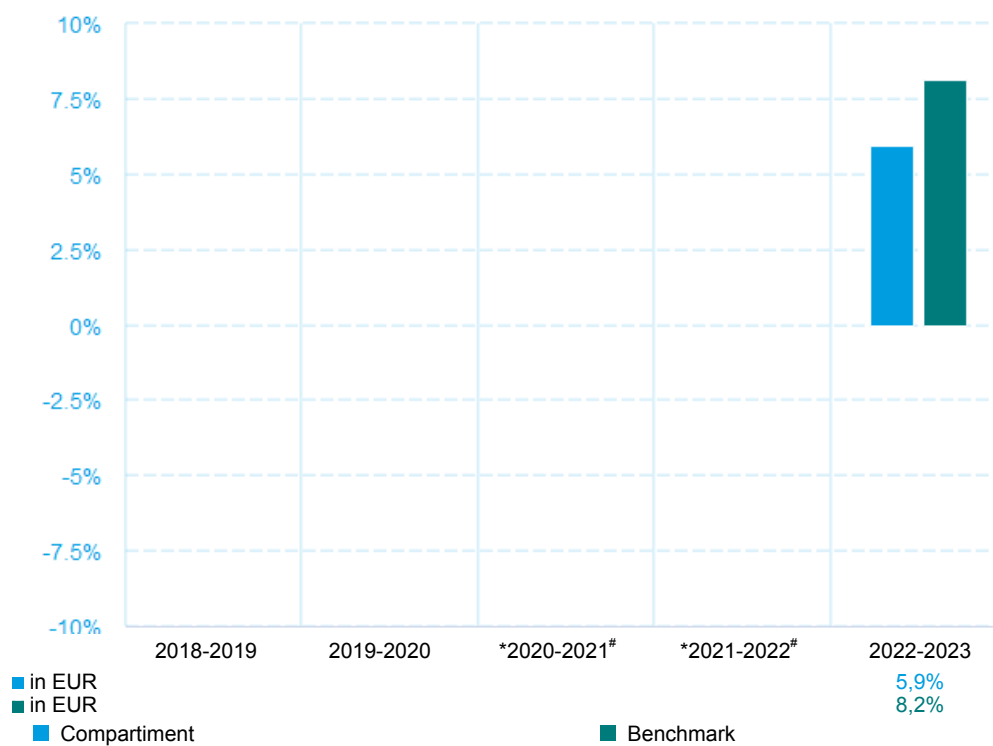
$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$$i = 1 \dots N$$
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 uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Institutional F Shares LU

BE6327901094

Horizon KBC Highly Dynamic Responsible Investing Institutional F Shares LU KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 30/06/2023 (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	BE6327901094	EUR	5,93%	8,16%							04/05/2021	-3,25%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Institutional F Shares LU

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
Return op datum D over een periode van X jaar:

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

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

Institutional Shares

BE6334473822

Horizon KBC Highly Dynamic Responsible Investing Institutional Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 30/06/2023 (in EUR)

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

Classic Shares

BE6335527691

Horizon KBC Highly Dynamic Responsible Investing Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 30/06/2023 (in EUR)

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

Classic Shares

BE6335528707

Horizon KBC Highly Dynamic Responsible Investing Classic Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 30/06/2023 (in EUR)

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

Comfort Shares

BE6342086327
Horizon KBC Highly Dynamic Responsible Investing Comfort Shares KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (in EUR)

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

Comfort Shares

BE6342087333
Horizon KBC Highly Dynamic Responsible Investing Comfort Shares DIV
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (in EUR)

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

Comfort Plus Shares

BE6343804041
Horizon KBC Highly Dynamic Responsible Investing Comfort Plus Shares KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (in EUR)

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

Comfort Plus Shares

BE6343802029
Horizon KBC Highly Dynamic Responsible Investing Comfort Plus Shares DIV
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (in EUR)

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

Comfort Prime Shares

BE6343806061
Horizon KBC Highly Dynamic Responsible Investing Comfort Prime Shares KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (in EUR)

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

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Comfort Portfolio Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,534%

Transactiekosten: 0,070%

Comfort Portfolio Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,539%

Transactiekosten: 0,070%

Institutional F Shares LU Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,534%

Transactiekosten: 0,070%

Institutional Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,411%

Transactiekosten: 0,070%

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Plus Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Plus Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Prime Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Prime Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheerverenootschap heeft 52,98% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

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

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

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 F Shares LU

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 - 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 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%

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

2.2. 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 LU Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 29 juli 2020
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'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en 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').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

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, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-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

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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

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

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	44.513.632,75	38.952.626,46
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	43.833.906,63	38.610.997,64
F.	Financiële derivaten		
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	-60,02	-76,87
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)		-1.056,12
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	675.442,72	652.933,78
	c) Collateral		5.257,06
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-1.058.204,25	-570.953,52
	c) Ontleningen (-)	-615.978,81	-7.589,50
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	1.705.292,82	291.313,12
VI.	Overlopende rekeningen		
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-26.766,34	-28.199,13
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	44.513.632,75	38.952.626,46
A.	Kapitaal	42.540.230,72	45.810.074,30
B.	Deelneming in het resultaat	68,53	
D.	Resultaat van de periode	1.973.333,50	-6.857.447,84

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's		5.257,06
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	424.890,50	
III.B.	Verkochte termijncontracten		-387.511,45

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	3.274.691,39	-6.014.421,32
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten	183.862,95	71.100,00
	l) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	-722.399,22	-834.471,89
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten	-60,02	-76,87
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-367.451,59	246.958,30
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	1.209.499,52	752.612,49
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	-13.040.194,20	-4.543.629,97
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-1.720.070,05	-1.094.027,57
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	15.919.408,24	-1.645.866,73
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	9.019,24	
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-6,70	-4.693,65
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	80,49	60,96
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-59.412,69	-23.036,05
B.	Financiële kosten (-)	-11.209,49	-6.945,35
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-255.542,94	-214.696,54
	Comfort Shares	0,00	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-6.941,53	-4.187,75
	Institutional F Shares LU	-1.603,92	-1.860,34
	Institutional F shares BG EUR	-24.510,65	-26.628,14
	Institutional F shares BG BGN	-16.622,09	-17.012,13
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-21.505,43	-19.023,54
E.	Administratiekosten (-)	-0,11	-0,09
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-94,53	-319,15
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-3.581,90	-2.548,18
J.	Taksen		
	Classic Shares	-275,96	-138,54
	Comfort Shares	0,00	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-8,36	-3,60
	Institutional F Shares LU	-0,44	-0,19
	Institutional F shares BG EUR	-2,75	-1,61
	Institutional F shares BG BGN	-2,02	-1,10
L.	Andere kosten (-)	-3.088,23	-5.501,07

	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-395.310,02	-326.536,07
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	1.973.333,50	-6.857.447,84
VII.	Resultaat van de periode	1.973.333,50	-6.857.447,84

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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>							
KBC BONDS EMU SHORT MEDIUM IS B KAP	1.746,00	EUR	1.051,980	1.836.757,08	0,30	4,19	4,13
KBC BONDS SRI STRAT EURO CORPORATE BONDS ISB C	1.979,00	EUR	928,440	1.837.382,76	0,30	4,19	4,13
KBC BONDS SRI STRATEGIC CORPORATE BONDS ISB CA	1.983,00	EUR	926,520	1.837.289,16	0,30	4,19	4,13
KBC BONDS STRATEGIC CORPORATE BONDS	1.912,00	EUR	960,510	1.836.495,12	0,30	4,19	4,13
KBC BONDS STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS	1.919,00	EUR	957,410	1.837.269,79	0,30	4,19	4,13
KBC BONDS STRATEGIC GOVERNMENT BONDS	769,00	EUR	762,360	586.254,84	0,31	1,34	1,32
<u>Aandelenfondsen</u>							
KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	4.712,00	JPY	95.438,000	2.851.864,15	0,37	6,51	6,41
KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	1.272,00	EUR	1.969,950	2.505.776,40	0,31	5,72	5,63
KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	2.802,00	EUR	702,470	1.968.320,94	0,29	4,49	4,42
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	1.433,00	USD	4.315,270	5.667.994,42	0,33	12,93	12,73
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	8.948,00	EUR	631,300	5.648.872,40	0,40	12,89	12,69
KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	1.804,00	EUR	1.413,630	2.550.188,52	0,39	5,82	5,73
KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	4.420,00	EUR	1.278,080	5.649.113,60	0,39	12,89	12,69
KBC EQUITY FUND WORLD IB C	4.852,00	EUR	1.397,530	6.780.815,56	0,33	15,47	15,23
<u>Liquiditeitsfondsen</u>							
KBC PARTICIPATION CASH PLUS IS B KAP	433,00	EUR	1.015,039	439.511,89	0,05	1,00	0,99
Totaal beleggingsfondsen				43.833.906,63		100,00	98,47
Termijncontracten		EUR		-60,02		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				43.833.846,61		100,00	98,47
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EURO	1.652.681,62	EUR	1,000	1.652.681,62		0,00	3,71
KBC GROUP GBP	5.111,76	GBP	1,000	5.956,77		0,00	0,01
KBC GROUP JPY	2.101.731,00	JPY	1,000	13.328,44		0,00	0,03
KBC GROUP NEW BULGAARSE LEVA	11.407,22	BGN	1,000	5.832,40		0,00	0,01
KBC GROUP USD	-672.032,88	USD	1,000	-615.978,81		0,00	-1,38
Totaal zichtrekeningen				1.061.820,42		0,00	2,38
Beheerde futuresrekeningen							
<u>V.S.A.</u>							
JPMORGAN CHASE & CO JPY FUT REK	4.335.401,00	JPY	1,000	27.493,59		0,00	0,06
Totaal beheerde futurerekeningen				27.493,59		0,00	0,06
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				1.089.314,01		0,00	2,45
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	52.161,33	EUR	1,000	52.161,33		0,00	0,12
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	680.000,00	USD	1,000	623.281,39		0,00	1,40
Totaal vorderingen				675.442,72		0,00	1,52
Schulden							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-622.021,39	EUR	1,000	-622.021,39		0,00	-1,40
KBC GROUP JPY TE BETALEN	-68.780.666,00	JPY	1,000	-436.182,86		0,00	-0,98
Totaal schulden				-1.058.204,25		0,00	-2,38
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-382.761,53		0,00	-0,86
ANDERE							
Te betalen kosten		EUR		-26.766,34		0,00	-0,06
TOTAAL ANDERE				-26.766,34		0,00	-0,06
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				44.513.632,75		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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Ver.Arab.Emir.	0,00	0,02	0,01	0,01
Argentinië	0,19	0,09	0,09	0,03
Australië	1,13	1,20	1,49	1,78
Oostenrijk	0,55	0,85	0,89	0,97
België	3,16	7,98	3,29	2,69
Bermuda	0,55	0,42	0,29	0,19
Brazilië	0,20	0,11	0,14	0,21
Canada	2,24	2,27	2,17	1,92
Zwitserland	2,07	2,20	2,34	3,01
Chili	0,02	0,02	0,02	0,02
China	1,83	3,24	3,12	1,85
Kaaimaneilanden	0,29	0,31	0,25	0,27
Cyprus	0,06	0,00	0,01	0,01
Duitsland	3,60	4,26	3,45	4,59
Denemarken	0,69	0,51	0,89	0,71
Spanje	1,18	2,14	2,60	2,91
Europa	0,06	0,21	0,22	-0,58
Finland	0,25	0,65	0,45	0,45
Frankrijk	8,07	13,17	9,93	7,98
V.K.	2,86	3,63	3,44	3,78
Hong Kong	0,97	1,00	1,00	1,00
Hongarije	0,03	0,00	0,00	0,00
Indië	1,25	1,07	1,19	1,37
Indonesië	0,06	0,09	0,09	0,14
Ierland	0,91	1,12	1,47	0,91
IJsland	0,01	0,00	0,00	0,00
Italië	1,60	2,95	2,97	3,50
Japan	3,94	3,48	4,47	5,50
Zuid-Korea	1,37	1,23	1,57	1,10
Luxemburg	0,23	0,77	0,18	0,24
Mexico	0,25	0,21	0,19	0,14
Maleisië	0,06	0,04	0,04	0,05
Nederland	3,39	2,69	2,85	2,93
Noorwegen	0,61	0,82	0,44	0,20
Nieuw Zeeland	0,04	0,02	0,03	0,08
Peru	0,02	0,00	0,00	0,00
Filipijnen	0,00	0,00	0,00	0,04
Polen	0,05	0,03	0,04	0,03
Portugal	0,05	0,33	0,26	0,21
Roemenië	0,02	0,00	0,00	0,00
Rusland	0,08	0,00	0,00	0,00
Singapore	0,18	0,19	0,30	0,33
Zweden	1,02	0,79	0,54	0,73
Thailand	0,24	0,21	0,23	0,24
Turkije	0,02	0,02	0,00	0,01
Taiwan	1,65	1,41	1,27	1,46
V.S.A.	52,85	38,16	45,69	46,93
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,01	0,00	0,00	0,00
Zuid-Afrika	0,09	0,09	0,09	0,06
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Cyclische Sectoren	11,46	12,14	13,18	11,96
Consumenten(Cyclisch)	11,15	9,00	8,62	9,60
Consumenten(Niet cyclisch)	6,00	6,45	7,67	8,04
Farma	11,88	10,66	11,98	11,54
Financiële sectoren	18,92	20,06	17,82	16,52
Technologie	27,57	16,49	19,75	22,23
Telecommunicatie	0,96	0,95	0,89	1,93
Nutsbedrijven	0,48	1,14	1,33	1,69
Vastgoed	0,81	0,78	0,88	1,08
Overheid	10,17	21,63	17,30	15,64
Diversen	0,60	0,70	0,58	-0,23
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	1,10	0,98	1,41	1,59
NEW BULGAARSE LEVA	0,00	0,00	0,01	0,01
BRAZILIAANSE REAL	0,20	0,11	0,14	0,21
CANADESE DOLLAR	2,28	2,27	2,17	1,88
ZWITSERSE FRANK	2,05	2,07	2,20	2,72
CHILEENSE PESO	0,02	0,02	0,02	0,02
YUAN CHINA	0,00	1,20	1,01	0,55
DEENSE KROON	0,66	0,50	0,85	0,64
EURO	23,05	39,01	30,21	29,59
BRITS POND	3,32	3,29	3,84	3,18
HONG KONG DOLLAR	2,24	2,33	2,33	2,13
HONGARIJE FORINT	0,03	0,00	0,00	0,00
INDONESISCHE RUPIAH	0,06	0,09	0,09	0,14
INDIE RUPEE	1,25	1,07	1,20	1,35
JAPANESE YEN	3,90	3,17	4,51	5,47
KOREAANSE WON	1,36	1,17	1,40	1,06
MEXICAANSE PESO	0,18	0,16	0,13	0,11
MALEISE RINGGIT	0,06	0,04	0,04	0,05
NOORSE KROON	0,57	0,65	0,37	0,11
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,02	0,01	0,02	0,06
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,00	0,00	0,04
ZLOTY POLEN	0,05	0,03	0,04	0,03
ZWEEDSE KROON	0,89	0,45	0,39	0,59
SINGAPORE DOLLAR	0,18	0,19	0,30	0,33
THAILANDSE BATH	0,24	0,21	0,23	0,24
NEW TURKISH LIRA	0,02	0,02	0,00	0,01
TAIWAN DOLLAR	1,68	1,45	1,29	1,48
AMERIKAANSE DOLLAR	54,50	39,42	45,71	46,35
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,09	0,09	0,09	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 Highly Dynamic Tolerant (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar
Aankopen	27.958.927,38
Verkopen	27.293.726,95
Totaal 1	55.252.654,33
Inschrijvingen	3.543.521,26
Terugbetalingen	1.504.026,91
Totaal 2	5.047.548,17
Gemiddelde van de totale activa	43.095.434,98
Omloopsnelheid	116,50%

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%), reden: Fonds volgens Expertease-model, waarvan de doelen dagelijks veranderen. Er wordt gehandeld zodra afwijkingen van het doel buiten een vooraf vastgesteld interval komen. Ook worden futuresposities periodiek gesloten om het evenwicht via fondscertificaten volledig te herstellen.

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 230705-230629 157.6375	JPY-EUR JPY	67.000.000,00	424.890,50	n.v.t.	29.06.2023

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
2021 - 12	7.492,77	1.558,69	2.166,89	613,00	20.539,58	2.534,96	23.074,54
2022 - 12	9.679,13	1.498,48	1.329,07	253,00	28.889,64	3.780,44	32.670,08
2023 - 06	2.662,41	337,35	767,35	131,74	30.784,70	3.986,06	34.770,76

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	8.711.873,72	1.762.110,28	2.460.573,56	689.655,80
2022 - 12	10.855.965,75	1.615.941,54	1.457.517,90	260.688,47
2023 - 06	2.779.252,98	336.783,46	797.629,65	130.390,46

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	28.684.337,33	1.247,67	1.206,18
2022 - 12	33.072.220,30	1.017,39	973,46
2023 - 06	36.810.852,50	1.065,78	1.003,76

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
2021 - 12	0,00	190,00	938,00	500,00	310,00	190,00	500,00
2022 - 12	0,00	400,00	0,00	0,00	310,00	590,00	900,00
2023 - 06	0,00	233,00	0,00	0,00	310,00	823,00	1.133,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	0,00	223.624,30	1.027.532,10	585.040,00
2022 - 12	0,00	448.155,98	0,00	0,00
2023 - 06	0,00	244.934,26	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	624.332,35	1.249,08	1.247,98
2022 - 12	919.115,59	1.022,05	1.020,81
2023 - 06	1.200.048,05	1.072,04	1.054,33

Institutional F Shares LU

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	102,00		4,00		389,00		389,00
2022 - 12	94,00		17,00		466,00		466,00
2023 - 06	29,00		495,00		0,00		0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	119.160,17		4.663,83	
2022 - 12	108.037,89		18.306,93	
2023 - 06	31.082,45		533.754,02	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	497.535,03	1.279,01	
2022 - 12	489.342,87	1.050,09	
2023 - 06	0,00		

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
2021 - 12	5.147,59		336,00		4.811,59		4.811,59
2022 - 12	1.160,35		409,00		5.562,95		5.562,95
2023 - 06	116,09		88,00		5.591,04		5.591,04

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Bulgaarse Leva)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	5.435.045,84		365.485,89	
2022 - 12	1.196.088,65		399.773,03	
2023 - 06	108.999,60		83.037,75	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Bulgaarse Leva)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	5.400.344,34	1.122,36	
2022 - 12	5.102.339,31	917,20	
2023 - 06	5.377.816,85	961,86	

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
2021 - 12	3.793,06		22,00		3.771,06		3.771,06
2022 - 12	546,71		519,00		3.798,77		3.798,77
2023 - 06	102,04		0,00		3.900,81		3.900,81

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	3.973.000,00		23.707,68	
2022 - 12	577.000,00		522.180,21	
2023 - 06	96.000,00		0,00	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	4.240.453,70	1.124,47	
2022 - 12	3.487.130,86	917,96	
2023 - 06	3.753.106,12	962,13	

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 - 06	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 - 06	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 - 06	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 - 06	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 - 06	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 - 06	0,00		

Comfort Prime Shares

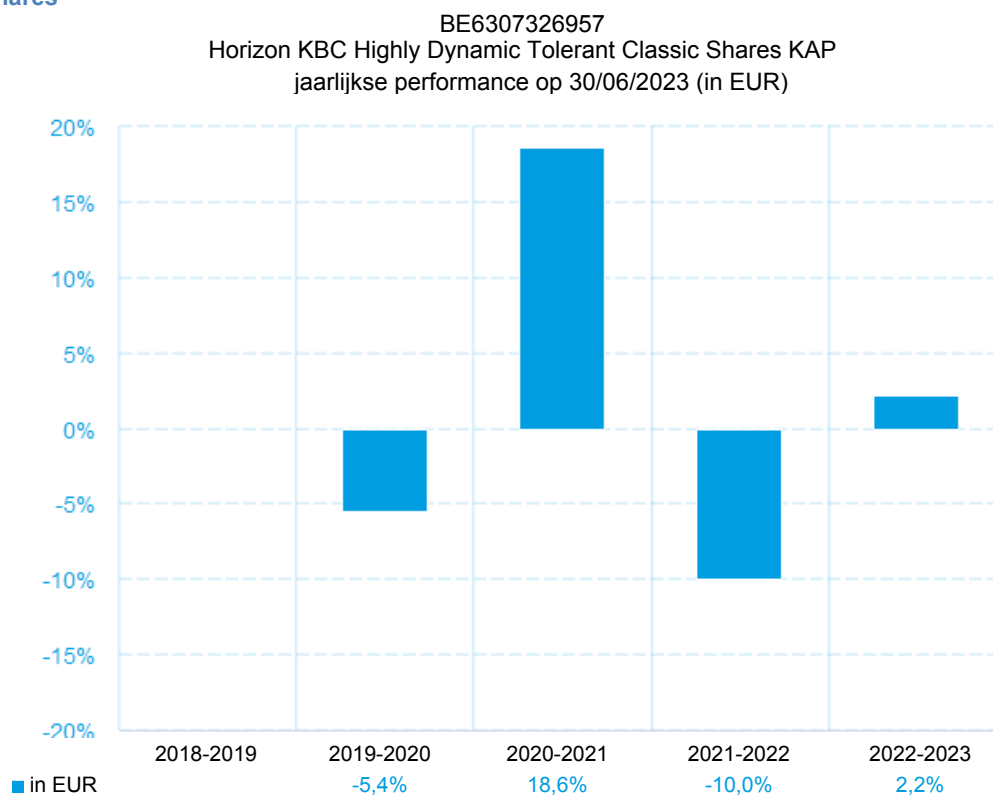
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 06	0,00	0,00	0,00	0,00

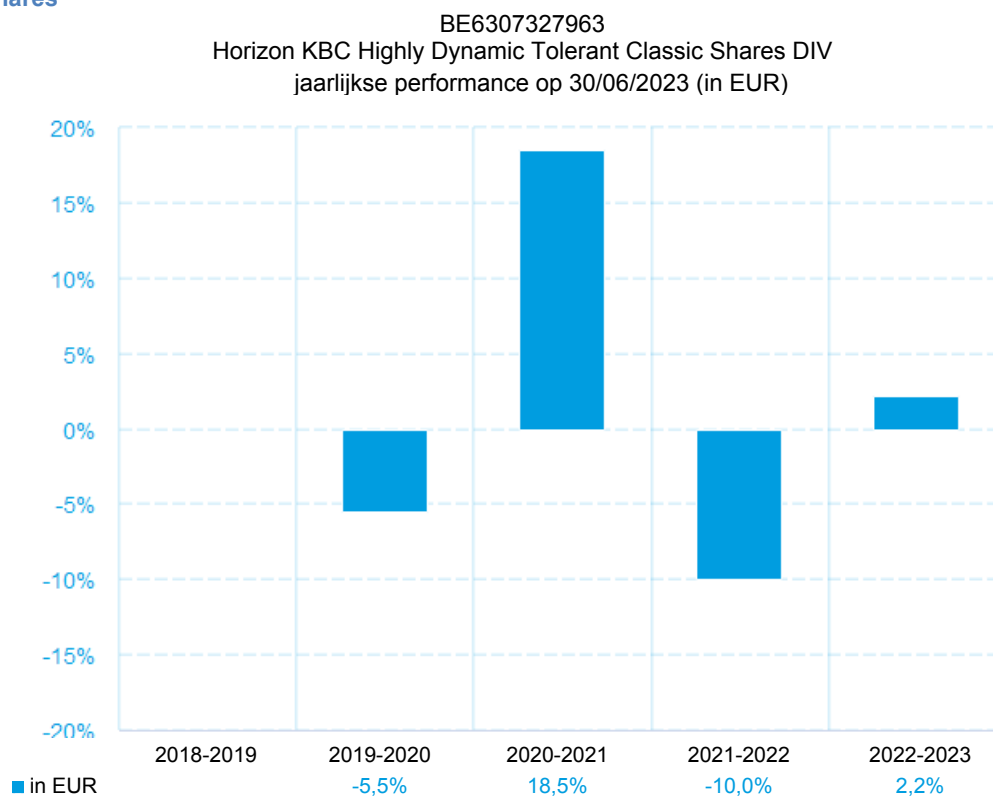
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 06	0,00		

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	2,15%		2,94%						01/02/2019	1,45%
DIV	BE6307327963	EUR	2,15%		2,92%						01/02/2019	1,43%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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:

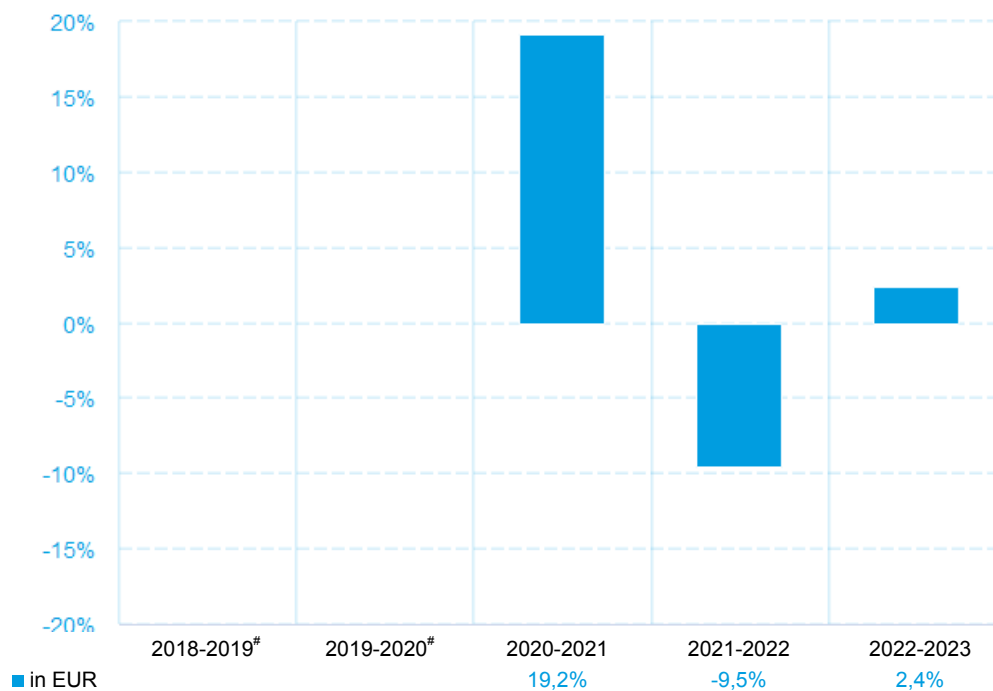
$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$$i = 1 \dots N$$
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 uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Comfort Portfolio Shares

BE6311859696

Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Comfort Portfolio Shares KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (in EUR)

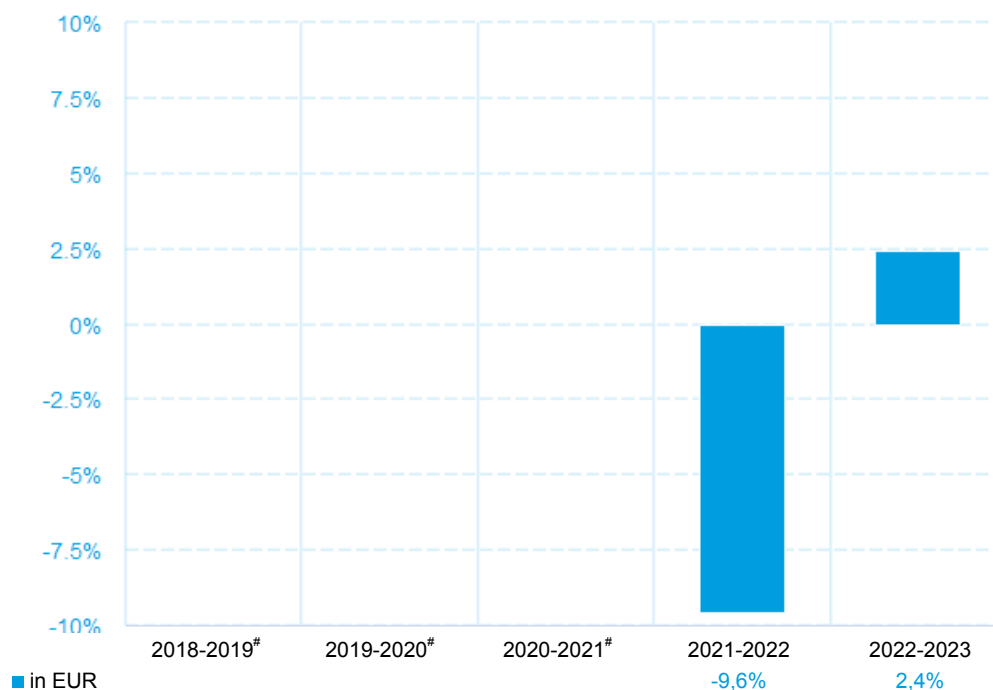


Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

Comfort Portfolio Shares

BE6311860702

Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Comfort Portfolio Shares DIV
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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	2,42%		3,37%						03/06/2019	0,93%
DIV	BE6311860702	EUR	2,41%								03/06/2019	3,18%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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:

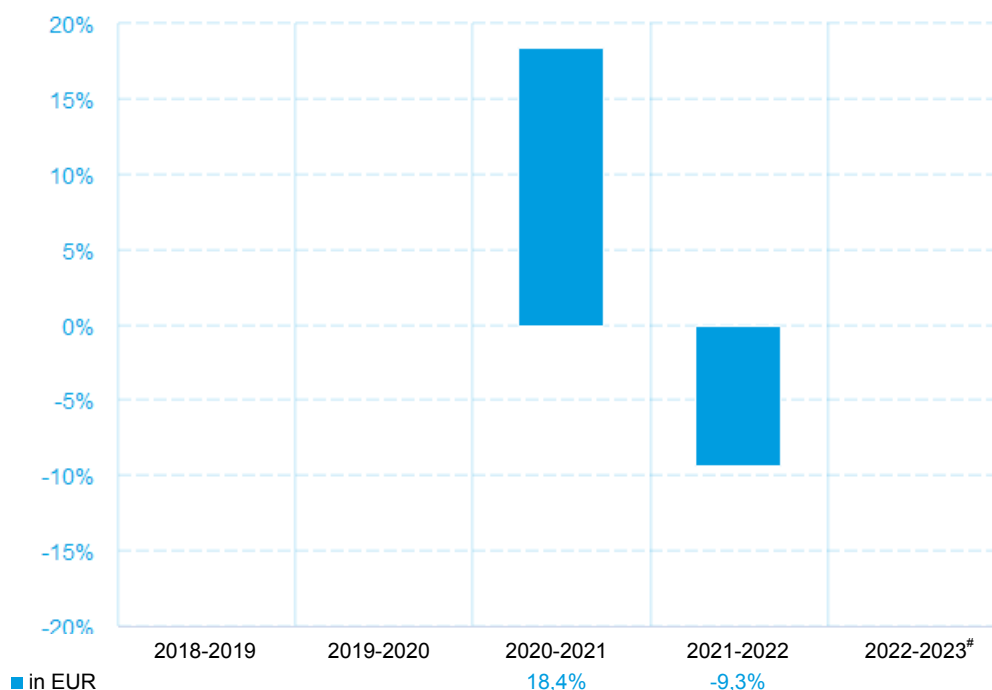
$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$$i = 1 \dots N$$
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 uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Institutional F Shares LU

BE6321618314

Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Institutional F Shares LU KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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.

Institutional F Shares LU

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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:
$$\left[\frac{NIW(D)}{NIW(Y)} \right]^{1/X} - 1$$

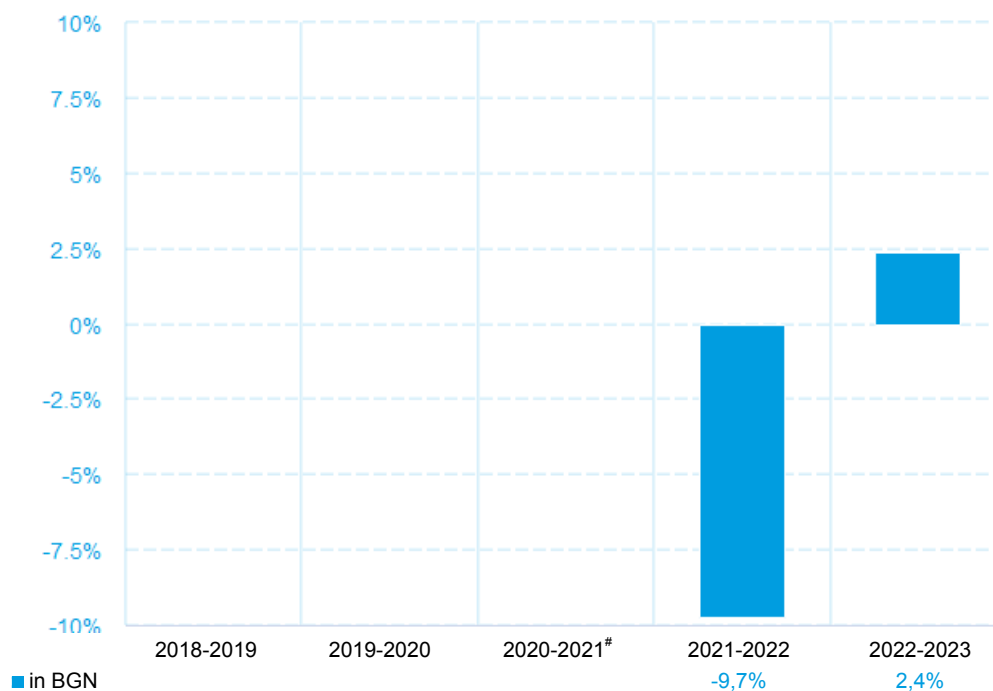
met $Y = D - X$
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:
$$\left[\frac{NIW(D)}{NIW(S)} \right]^{1/F} - 1$$

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.

Institutional F shares BG BGN

BE6324093812
Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Institutional F shares BG BGN KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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	2,37%								12/03/2021	-1,83%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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:

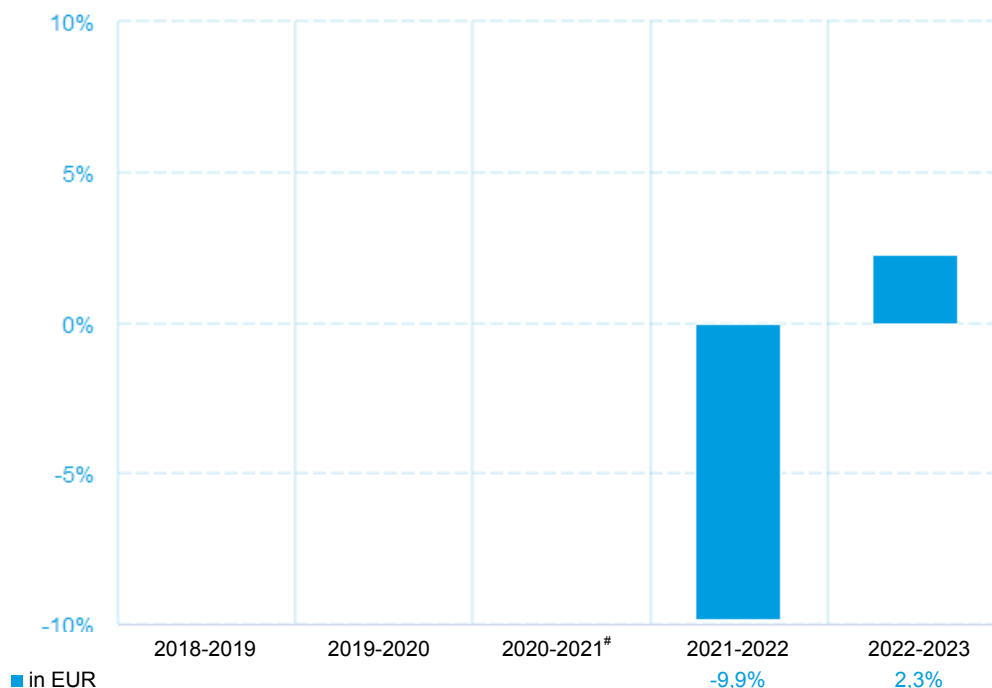
$$[NIW(D) / NIW(Y)]^{1/X} - 1$$
met $Y = D - X$
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[NIW(D) / NIW(S)]^{1/F} - 1$$
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 uitgaven 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 op 30/06/2023 (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	2,26%								12/03/2021	-1,81%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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 uitgaven 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 op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (in EUR)

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

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 2,182%

Transactiekosten: 0,069%

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 2,181%

Transactiekosten: 0,069%

Comfort Portfolio Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,923%

Transactiekosten: 0,069%

Comfort Portfolio Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,937%

Transactiekosten: 0,069%

Institutional F Shares LU Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,374%

Transactiekosten: 0,069%

Institutional F shares BG BGN Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,963%

Transactiekosten: 0,069%

Institutional F shares BG EUR Kapitalisatie :

Lopende kosten : 2,073%

Transactiekosten: 0,069%

Comfort Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Plus Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Plus Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Prime Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Prime Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheerverenootschap heeft 53,38% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

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

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

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 LU

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,16%	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.

Beheerlonen

Effect	Maximale beheerloon
KBC Bonds - Strategic Broad 70/30 - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 30/70 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 40/60 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 60/40 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Accents - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
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 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

2.2. 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 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 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.

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.

Deze benadering zal vanaf 2 september 2022 gradueel geïmplementeerd worden in de portefeuille. 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 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.

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-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 **koolstofintensiteit**, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- (3) duurzame ontwikkeling ondersteunen, door emittenten op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de **duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN**.

(4) duurzame ontwikkeling ondersteunen, door de transitie naar een duurzamere wereld te bevorderen via **obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten**.

Meer informatie over de doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

(1) ESG-score

De bijdrage tot de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van de emittenten wordt gemeten aan de hand van een ESG-score. Die score vertegenwoordigt de geaggregeerde prestatiebeoordeling van een bepaalde entiteit 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).

De ESG-score 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.

Om deze doelstelling te bereiken wordt de ESG-score 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).

Meer informatie over de ESG-score en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(2) Koolstofintensiteit

De doelstelling om de beperking van de klimaatverandering te bevorderen, door de voorkeur te geven aan emittenten met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling 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 koolstofintensiteit. Voor bedrijven wordt de koolstofintensiteit 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 lopende prijzen, 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 koolstofintensiteit en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen verbindt het compartiment zich ertoe een minimumaandeel van de portefeuille te beleggen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. De duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN omvatten zowel sociale- als milieudoelstellingen. Instrumenten van emittenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', overeenkomstig artikel 2, lid 17, van de SFDR.

Wanneer een bedrijf bijdraagt tot ten minste één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, en tegelijkertijd tegen geen enkele van deze doelstellingen indruist, wordt een bedrijf aanzien als een bedrijf dat bijdraagt 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 ander 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.

Daarnaast kan de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten.

Meer informatie hierover en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(4) 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. Instrumenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', in overeenstemming met artikel 2, lid 17, van de SFDR.

Meer informatie over obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

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 streeft het compartiment er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU. Het percentage dat ten allen tijde belegd wordt in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU is 0%. De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Dit zal regelmatig worden opgevolgd en zodra voldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar zijn en er definitieve technische reguleringsnormen worden gepubliceerd die meer gedetailleerde richtlijnen verschaffen met betrekking tot de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector en over hoe de Taxonomie-informatie publiek dient te worden gemaakt, zal het prospectus worden aangepast.

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.

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.

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, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-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.

Het fonds begon 2023 onderwogen in aandelen ten opzichte van obligaties en cash. Het eerste kwartaal vormde een positieve start van het jaar doordat de Europese aardgasprizen meer dan verwacht daalden, waardoor er, althans tijdelijk, een einde kwam aan een extreem dure fase van de energiecrisis. Het risico op langdurige en kritieke energietekorten tijdens de winter is daardoor aanzienlijk verminderd. Terwijl de wereldwijde inflatie zijn hoogtepunt leek te hebben bereikt, vertaalde de onzekere economische situatie zich in volatiliteit op de aandelenmarkten. De hoop op een snelle afkoeling van de inflatie en een bijsturing van het strenge rentebeleid werd afgewisseld met de vrees voor meer renteverhogingen en een meer uitgesproken terugval van de economie en de bedrijfswinsten.

Ook het tweede kwartaal was positief voor het fonds omdat de markten goed reageerden op het feit dat de resultaten over het eerste kwartaal beter uitvielen dan verwacht. De winstgroei in de VS was hoger dan verwacht en Europa doet het ook beter. Terwijl de centrale banken verwachten dat de rentes midden 2023 hun hoogtepunt zullen bereiken, kijken de beleggers uit naar een pauze en sommigen hopen zelfs op een eerste renteverlaging. Als gevolg van de markttrend is de fondsdoelallocatie in de eerste helft van 2023 consequent overgeschakeld op aandelen en vastrentende instrumenten door de blootstelling aan cash met ongeveer 4% te verlagen. De prestaties van het fonds werden positief beïnvloed door het beschreven marktklimaat.

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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	154.378.852,45	118.216.699,31
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	153.690.793,40	118.359.052,44
F.	Financiële derivaten		
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)		-1.848,21
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	47.628,63	2.670.505,02
	c) Collateral		28.421,32
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-2.840.338,33	-4.066.910,17
	c) Ontleningen (-)	-305,38	-314.281,83
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	3.586.846,48	1.637.624,44
VI.	Overlopende rekeningen		
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-105.772,35	-95.863,70
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	154.378.852,45	118.216.699,31
A.	Kapitaal	146.116.179,96	139.920.092,25
B.	Deelneming in het resultaat	1.218,30	
D.	Resultaat van de periode	8.261.454,19	-21.703.392,94

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's		28.421,32
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.B.	Verkochte termijncontracten		-185.172,66

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	11.469.512,41	-18.567.909,16
F.	Financiële derivaten		
a)	Op obligaties		
	Termijncontracten	694.714,59	318.799,50
I)	Op financiële indexen		
	Termijncontracten	-2.550.643,85	-2.528.589,75
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
b)	Andere wisselposities en verrichtingen	-4.289,09	7.787,13
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	1.951.958,97	1.278.790,18
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	-44.889.584,96	-10.741.603,85
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-6.166.136,10	-3.510.276,76
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	58.713.056,15	-7.796.821,85
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
b)	Deposito's en liquide middelen	27.457,24	
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-1.366,72	-4.749,92
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	255,81	
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-279.502,10	-108.960,31
B.	Financiële kosten (-)	-16.225,92	-8.996,00
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer		
	Classic Shares	-916.457,01	-656.407,58
	Comfort Shares	0,00	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-72.052,70	-48.502,00
	Institutional F shares BG	-400,12	-308,97
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-71.311,44	-53.553,12
E.	Administratiekosten (-)	2,24	
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-311,64	-101,34
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-2.776,65	-2.141,07
J.	Taksen		
	Classic Shares	-354,42	-27,68
	Comfort Shares	0,00	0,00
	Comfort Plus Shares	0,00	0,00
	Comfort Prime Shares	0,00	0,00
	Comfort Portfolio Shares	-34,03	-3,18
	Institutional F shares BG	-1,10	0,00
L.	Andere kosten (-)	-14.302,49	-28.298,81
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-1.347.839,87	-933.480,66
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	8.261.454,19	-21.703.392,94

VII. Resultaat van de periode

8.261.454,19	-21.703.392,94
--------------	----------------

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 30/06/2023	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>							
KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	5.403,00	EUR	1.188,030	6.418.926,09	0,13	4,18	4,16
KBC BONDS HIGH INTEREST RI IB CAP	953,00	EUR	890,120	848.284,36	0,23	0,55	0,55
KBC BONDS STRAT ACCENTS RI IB CAP	3.877,00	EUR	788,720	3.057.867,44	0,38	1,99	1,98
KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	6.736,00	EUR	877,370	5.909.964,32	0,23	3,85	3,83
KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	6.771,00	EUR	872,940	5.910.676,74	0,23	3,85	3,83
KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	6.843,00	EUR	863,160	5.906.603,88	0,23	3,84	3,83
KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	2.153,00	EUR	2.739,640	5.898.444,92	0,22	3,84	3,82
<u>Aandelenfondsen</u>							
KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC RESPONSIBLE I IB EUR C	8.140,00	EUR	1.161,950	9.458.273,00	1,37	6,15	6,13
KBC EQUITY FUND EF EUROZONE RI ISB CAP	6.629,00	EUR	1.247,800	8.271.666,20	1,12	5,38	5,36
KBC EQUITY FUND EM MARKETS RESPONSIBLE INVESTING IB	6.365,00	EUR	1.421,580	9.048.356,70	0,93	5,89	5,86
KBC EQUITY FUND KBCEF NORTH AMERIC.CONT.RI ISB EUR C	12.917,00	EUR	1.529,510	19.756.680,67	1,37	12,86	12,80
KBC EQUITY FUND KBCEF NORTH AMERICA RI ISB_CAP	12.017,00	EUR	1.644,180	19.758.111,06	1,36	12,86	12,80
KBC EQUITY FUND KBCEF REST OF EUROPE RI ISB CAP	6.251,00	EUR	1.386,220	8.665.261,22	1,37	5,64	5,61
KBC EQUITY FUND KBCEF USA & CANADA RI ISB_CAP	12.435,00	EUR	1.588,950	19.758.593,25	1,37	12,86	12,80
KBC EQUITY FUND KBCEF WORLD RI ISB CAP	16.548,00	EUR	1.426,400	23.604.067,20	1,33	15,36	15,29
<u>Liquiditeitsfondsen</u>							
KBC MULTI INTEREST RI CASH STANDARD DURATION ISB	363,00	EUR	977,928	354.987,86	0,07	0,23	0,23
KBC MULTI INTEREST RI CASH 4 MONTH DURATION IS B	370,00	EUR	961,214	355.649,18	0,06	0,23	0,23
KBC MULTI INTEREST RI 3 MONTH DURATION - IS B KAP	370,00	EUR	957,110	354.130,70	0,06	0,23	0,23
KBC PARTICIPATION CASH PLUS IS B KAP	349,00	EUR	1.015,039	354.248,61	0,04	0,23	0,23
Totaal beleggingsfondsen				153.690.793,40		100,00	99,55
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				153.690.793,40		100,00	99,55
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EURO	3.410.259,79	EUR	1,000	3.410.259,79		0,00	2,21
KBC GROUP JPY	7.427.289,00	JPY	1,000	47.101,26		0,00	0,03
KBC GROUP USD	-333,17	USD	1,000	-305,38		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen				3.457.055,67		0,00	2,24
Beheerde futuresrekeningen							
<u>V.S.A.</u>							
JPMORGAN CHASE & CO JPY FUT REK	20.418.258,00	JPY	1,000	129.485,43		0,00	0,08
Totaal beheerde futurerekeningen				129.485,43		0,00	0,08
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				3.586.541,10		0,00	2,32
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	47.628,63	EUR	1,000	47.628,63		0,00	0,03
Totaal vorderingen				47.628,63		0,00	0,03
Schulden							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-2.840.338,33	EUR	1,000	-2.840.338,33		0,00	-1,84
Totaal schulden				-2.840.338,33		0,00	-1,84
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-2.792.709,70		0,00	-1,81
ANDERE							
Te betalen kosten		EUR		-105.772,35		0,00	-0,07
TOTAAL ANDERE				-105.772,35		0,00	-0,07

TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA			154.378.852,50	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Ver.Arab.Emir.	0,00	0,03	0,02	0,03
Argentinië	0,85	0,37	0,09	0,04
Australië	1,21	1,09	1,68	1,78
Oostenrijk	0,56	0,72	0,58	0,82
België	3,84	6,25	3,58	1,92
Bermuda	0,00	0,00	0,31	0,32
Brazilië	0,25	0,36	0,37	0,34
Canada	4,08	3,60	2,29	1,59
Zwitserland	2,53	2,21	2,44	3,14
Chili	0,03	0,03	0,02	0,03
China	1,46	2,14	1,79	1,64
Colombië	0,01	0,05	0,04	0,02
Tsjechië	0,03	0,02	0,22	0,04
Kaaimaneilanden	0,25	0,31	0,28	0,31
Cyprus	0,06	0,05	0,03	0,04
Duitsland	3,38	4,34	2,92	4,00
Denemarken	0,63	0,66	0,81	0,77
Egypte	0,00	0,00	0,01	0,01
Spanje	1,28	2,03	2,26	2,48
Europa	0,07	0,17	0,13	-0,22
Finland	0,37	0,57	0,46	0,39
Frankrijk	6,98	12,53	9,15	7,25
V.K.	3,42	4,78	4,65	5,05
Griekenland	0,04	0,03	0,03	0,03
Hong Kong	1,03	1,18	1,22	1,16
Hongarije	0,01	0,00	0,00	0,00
Indië	1,02	0,97	1,08	1,21
Indonesië	0,19	0,20	0,19	0,17
Ierland	0,36	0,72	0,97	1,17
Italië	1,57	2,45	2,37	2,49
Japan	3,50	3,27	4,37	5,08
Zuid-Korea	1,04	0,95	1,04	0,65
Litouwen	0,00	0,00	0,00	0,01
Luxemburg	0,21	1,01	0,35	0,42
Mexico	0,33	0,45	0,39	0,32
Maleisië	0,18	0,22	0,22	0,10
Nederland	3,21	2,89	2,61	3,16
Noorwegen	0,52	0,57	0,49	0,34
Nieuw Zeeland	0,11	0,07	0,11	0,11
Filipijnen	0,08	0,11	0,11	0,06
Polen	0,10	0,01	0,01	0,04
Portugal	0,13	0,17	0,17	0,12
Supranationaal	0,00	0,00	0,07	0,27
Roemenië	0,03	0,04	0,02	0,03
Rusland	0,18	0,00	0,00	0,00
Singapore	0,38	0,30	0,39	0,37
Slovenie	0,00	0,01	0,00	0,01
Slovakije	0,00	0,03	0,03	0,02
Zweden	1,43	1,24	0,81	0,56
Thailand	0,24	0,21	0,16	0,15
Turkije	0,06	0,07	0,10	0,04
Taiwan	1,49	1,41	1,33	1,64
V.S.A.	51,06	38,62	46,63	47,94
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINSTEL)	0,00	0,01	0,01	0,03

Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,00	0,21	0,25	0,27
Zuid-Afrika	0,21	0,27	0,34	0,24
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Cyclische Sectoren	9,45	8,29	6,38	4,96
Consumenten(Cyclisch)	15,02	11,73	10,38	12,01
Consumenten(Niet cyclisch)	7,75	7,88	10,16	9,25
Farma	12,32	11,66	13,00	13,34
Financiële sectoren	18,97	22,13	21,19	21,00
Technologie	24,35	16,03	21,12	23,88
Telecommunicatie	0,85	1,37	1,35	2,86
Nutsbedrijven	0,35	0,51	0,66	0,78
Vastgoed	1,38	1,48	1,62	2,19
Overheid	9,20	18,27	13,67	9,38
Diversen	0,36	0,65	0,47	0,35
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	1,16	0,92	1,52	1,63
BRAZILIAANSE REAL	0,25	0,36	0,37	0,37
CANADESE DOLLAR	4,13	3,64	2,19	1,49
ZWITSERSE FRANK	2,24	2,10	2,28	2,71
CHILEENSE PESO	0,03	0,03	0,02	0,04
CHINESE RENMINBI OFFSHORE CURR	0,00	0,00	0,00	0,01
YUAN CHINA	0,00	0,59	0,55	0,49
PESO COLUMBIA	0,01	0,05	0,04	0,02
KROON TSJECHIE	0,03	0,02	0,22	0,03
DEENSE KROON	0,59	0,60	0,69	0,63
EURO	22,80	38,79	30,20	29,36
BRITS POND	2,83	3,17	3,50	3,24
HONG KONG DOLLAR	2,40	2,67	2,34	2,31
HONGARIJE FORINT	0,01	0,00	0,00	0,00
INDONESISCHE RUPIAH	0,20	0,22	0,22	0,23
INDIE RUPEE	1,01	0,95	1,05	1,12
JAPANSE YEN	3,40	3,15	4,36	5,07
KOREAANSE WON	1,02	0,89	0,86	0,58
MEXICAANSE PESO	0,21	0,24	0,24	0,23
MALEISE RINGGIT	0,18	0,22	0,22	0,10
NOORSE KROON	0,50	0,42	0,37	0,16
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,08	0,05	0,08	0,07
PESO FILIPIJNEN	0,08	0,11	0,11	0,06
ZLOTY POLEN	0,13	0,02	0,03	0,06
RUSSISCHE ROEBEL	0,17	0,00	0,00	0,00
ZWEEDSE KROON	1,28	0,73	0,52	0,36
SINGAPORE DOLLAR	0,37	0,29	0,38	0,36
THAILANDSE BATH	0,24	0,21	0,16	0,15
NEW TURKISH LIRA	0,06	0,07	0,10	0,04
TAIWAN DOLLAR	1,55	1,46	1,37	1,65
AMERIKAANSE DOLLAR	52,83	37,76	45,56	47,17
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,21	0,27	0,45	0,26
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
Aankopen	102.545.425,95
Verkopen	89.811.574,65
Totaal 1	192.357.000,60
Inschrijvingen	21.293.643,24
Terugbetalingen	5.415.993,21
Totaal 2	26.709.636,45
Gemiddelde van de totale activa	142.794.642,83
Omloopsnelheid	116,00%

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: Actief vermogensbeheer kan leiden tot hoge omloopsnelheden (maandelijks percentage > 50%). Reden: modelgedreven fondsen die verhandelen op basis van marktbevingen, 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

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	32.121,63	4.625,75	4.144,02	717,00	48.416,29	6.941,87	55.358,16
2022 - 12	60.507,87	5.994,51	4.059,35	223,94	104.864,81	12.712,45	117.577,26
2023 - 06	11.593,20	926,97	1.814,63	444,77	114.643,38	13.194,64	127.838,02

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	38.521.186,93	5.360.154,85	4.916.272,89	813.187,39
2022 - 12	68.195.052,75	6.523.393,90	4.457.669,46	226.466,95
2023 - 06	11.875.691,40	908.685,60	1.865.590,22	433.753,18

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	69.634.080,47	1.262,26	1.227,39
2022 - 12	116.576.431,51	995,44	958,90
2023 - 06	134.025.896,15	1.053,79	1.001,65

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
2021 - 12	1.164,59	3.139,21	789,00	523,06	2.444,07	4.721,65	7.165,72
2022 - 12	1.981,74	2.235,60	0,00	29,00	4.425,81	6.928,25	11.354,06
2023 - 06	316,37	1.009,78	305,82	419,00	4.436,36	7.519,03	11.955,39

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	1.353.961,13	3.657.709,97	917.531,51	620.756,52
2022 - 12	2.236.435,80	2.527.061,02	0,00	30.186,68
2023 - 06	324.594,64	1.005.861,42	310.321,67	416.322,59

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	8.919.869,54	1.263,31	1.235,22
2022 - 12	11.137.884,92	1.000,47	968,50
2023 - 06	12.306.340,63	1.060,45	1.011,01

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 - 06	7.425,16		292,00		7.954,91		7.954,91

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 - 06	7.154.020,00		289.206,19	

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 - 06	8.046.615,67	1.011,53	

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 - 06	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 - 06	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 - 06	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 - 06	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 - 06	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 - 06	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 - 06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

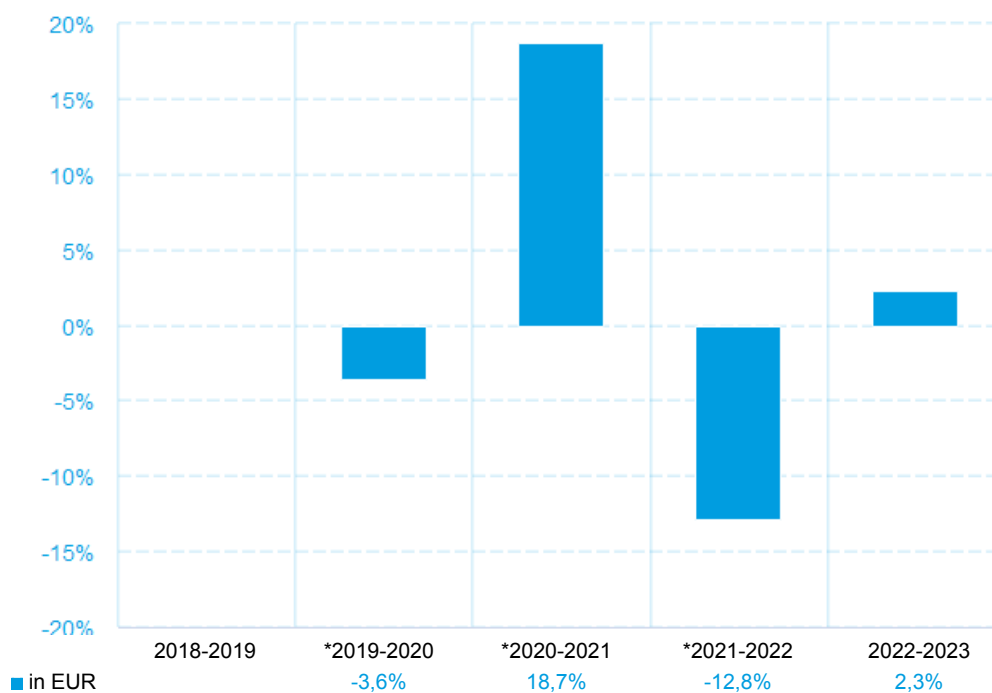
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 06	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 06	0,00		

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

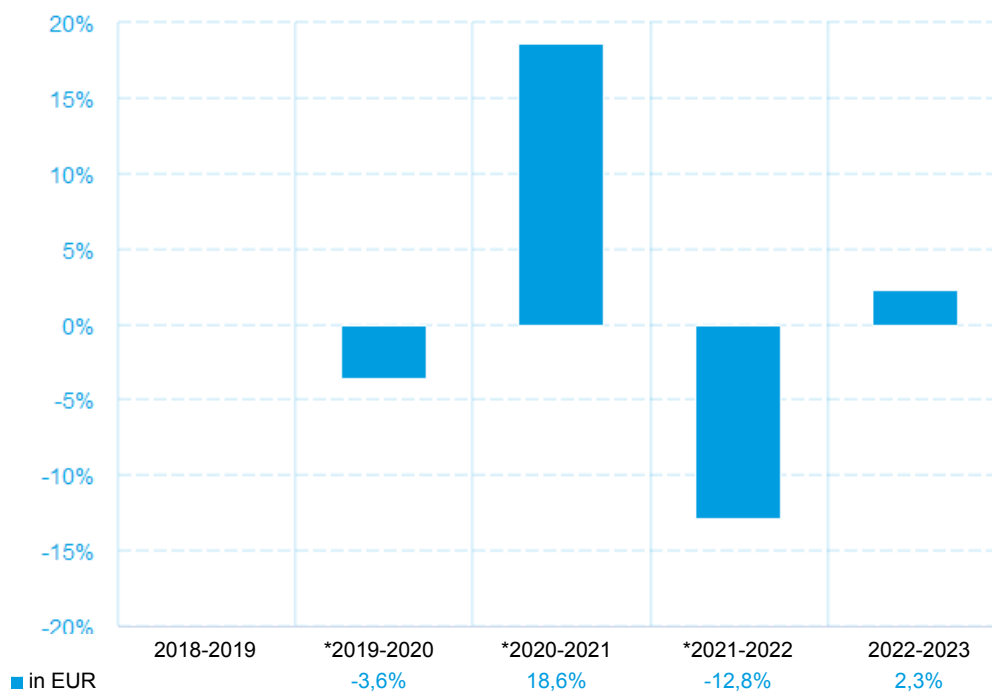
BE6307336089
Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing Classic Shares KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (in EUR)



* 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 op 30/06/2023 (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	2,30%		1,90%						01/02/2019	1,19%
DIV	BE6307337095	EUR	2,30%		1,89%						01/02/2019	1,19%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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:

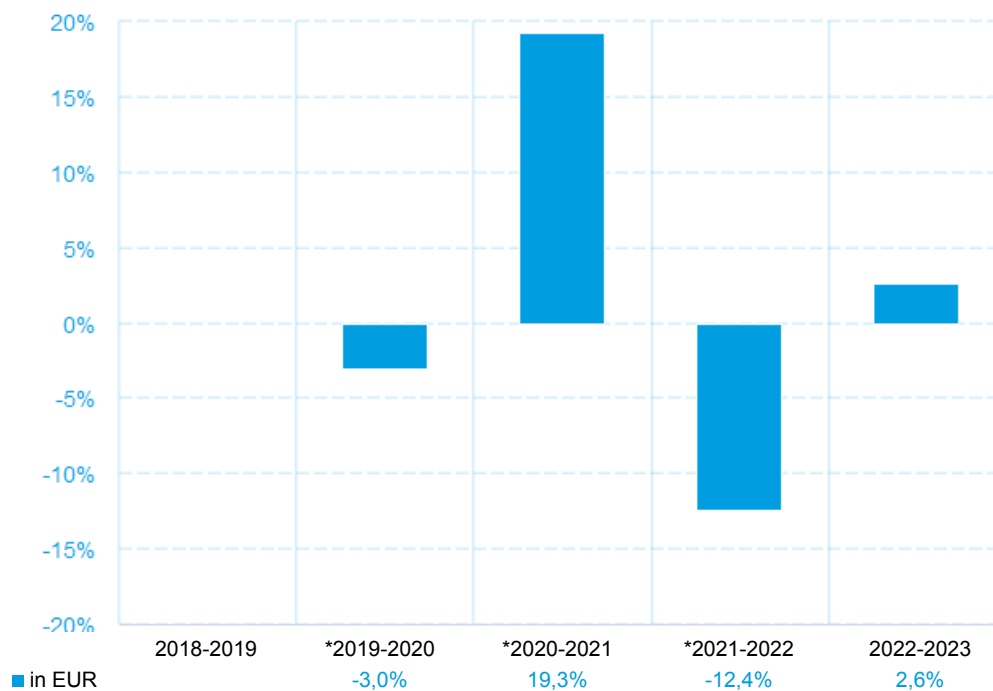
$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$$i = 1 \dots N$$
 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 uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Comfort Portfolio Shares

BE6311861718

Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing Comfort Portfolio Shares KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (in EUR)

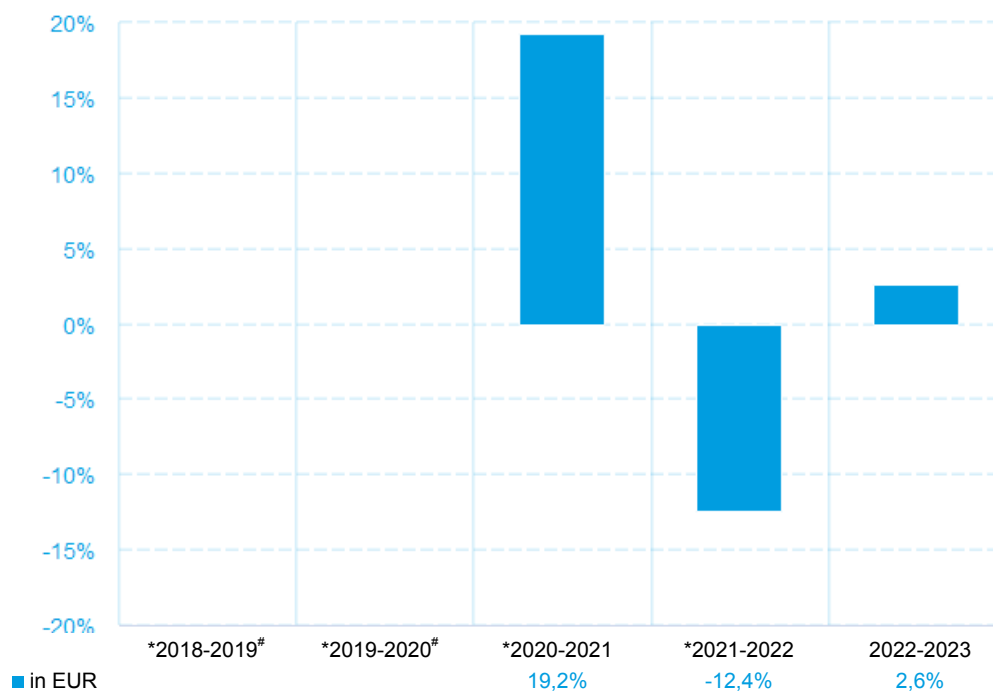


* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Comfort Portfolio Shares

BE6311862724

Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing Comfort Portfolio Shares DIV
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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	BE6311861718	EUR	2,61%		2,35%						03/06/2019	1,40%
DIV	BE6311862724	EUR	2,60%		2,33%						03/06/2019	0,72%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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:

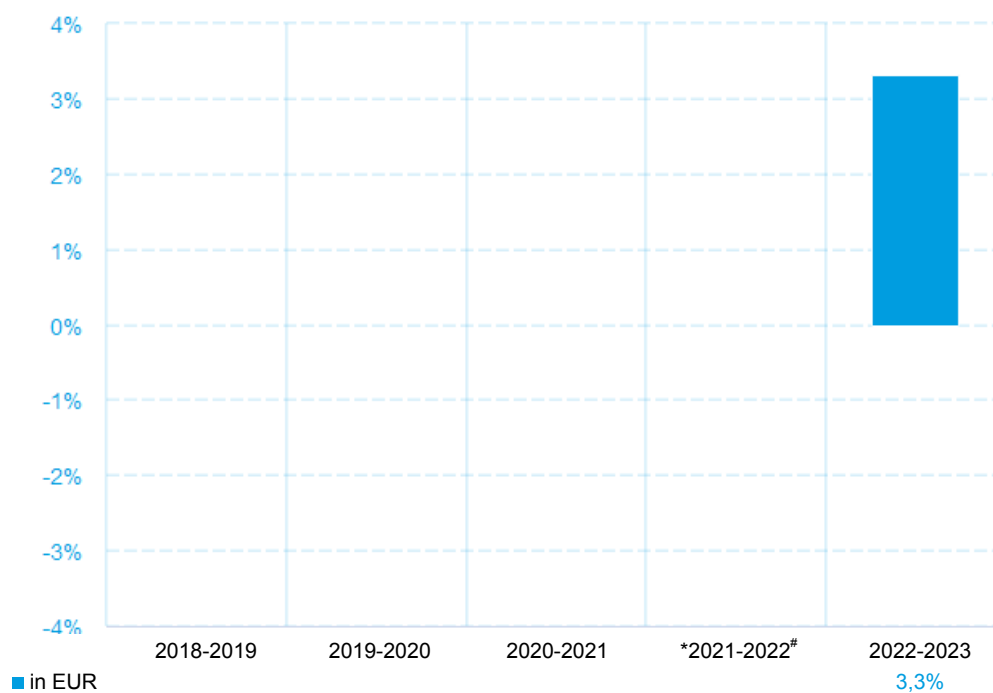
$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$$i = 1 \dots N$$
 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 uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Institutional F shares BG

BE6331698231

Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing Institutional F shares BG KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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	3,32%								05/04/2022	1,09%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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.

Comfort Shares

BE6342090360

Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing Comfort Shares KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (in EUR)

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

Comfort Shares

BE6342091376

Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing Comfort Shares DIV
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (in EUR)

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

Comfort Plus Shares

BE6343808083

Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing Comfort Plus Shares KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (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 op 30/06/2023 (in EUR)

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

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 2,240%

Transactiekosten: 0,074%

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 2,237%

Transactiekosten: 0,074%

Comfort Portfolio Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,943%

Transactiekosten: 0,074%

Comfort Portfolio Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,944%

Transactiekosten: 0,074%

Institutional F shares BG Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,304%

Transactiekosten: 0,074%

Comfort Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Plus Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Plus Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Prime Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Comfort Prime Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

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.

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

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

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 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.

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 - 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 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%

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

2.2. 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'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en 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').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

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 CSOB Asset Management a.s investiční společnost, Radlicka 333/150, 150 57, Praha 5, Tsjechië.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Na een moeilijk jaar 2022 werden de prestaties van het fonds positief. De aandelenmarkten tekenden de afgelopen zes maanden groei op. De performance van de Bulgaarse aandelenmarkt was ronduit indrukwekkend. Ze deed het beter dan de wereldwijde aandelen, die op hun beurt beter presteerden dan obligaties. Over het algemeen deden Oost-Europese obligaties het zelfs beter dan die van wereldwijde obligaties, bijna even goed als de wereldwijde aandelen. De centrale banken bleven de rente verhogen. Ze volgden daarmee de beslissing van de Fed om de rente te op te trekken tot 5,00 à 5,25%. In Europa bleef de rente ook stijgen, waarbij de depositorente uitkwam op 3,50%. De inflatie blijft relatief hoog in Europa. Volgens de laatste meting in mei bedroeg de stijging op dat moment 6,10% op jaarbasis. In de VS bedroeg de inflatie in mei 4,10% op jaarbasis. Hoewel de inflatie is afgenomen, ligt ze nog steeds ruim boven het streefdoel van de centrale banken. Obligaties in euro deden het de afgelopen zes maanden minder goed, voornamelijk door de stijging van de kortetermijnrente en de relatieve stabiliteit van de langetermijnrente. Hoewel het conflict tussen Rusland en Oekraïne aanhoudt, heeft de portefeuille geen significante posities meer in obligaties die een rechtstreekse connectie hebben met de regio.

De positie in KBC Bonds Emerging Europe bedroeg meer dan 25% van het aantal uitstaande rechten van deelneming van dat compartiment (54,95%).

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.

2.1.8. Toekomstig beleid

De centrale banken in Oost- en Centraal-Europa hebben de rentetarieven in hoog tempo verhoogd. Momenteel wachten ze af of de inflatie genoeg afneemt om een renteverlaging te overwegen. We houden een lagere duration voor obligaties in EUR aan vanwege de lage rente in de eurozone en de kans op verdere renteverhogingen door de Europese Centrale Bank (ECB) om de hogere inflatie te bestrijden. Door deze factoren hebben we op dit moment een negatieve positie in de aandelenmarkten.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Institutional F shares BG: 3 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in Bulgaarse Leva)	30/06/2022 (in Bulgaarse Leva)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	366.585.002,26	305.998.745,81
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a)	Obligaties	100.654.500,56	60.983.051,71
B.	Geldmarktinstrumenten	5.053.722,04	23.187.584,70
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	50.643.269,38	56.757.050,02
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	200.874.089,20	163.098.925,44
F.	Financiële derivaten		
j)	Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	218.999,94	-925.105,40
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
a)	Te ontvangen bedragen	289.283,87	5.210.802,92
B.	Schulden		
a)	Te betalen bedragen (-)	-149.809,08	-6.369.573,11
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	8.487.278,04	3.902.764,59
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	688.570,69	416.692,77
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-174.902,38	-263.447,83
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	366.585.002,26	305.998.745,81
A.	Kapitaal	352.897.226,11	345.046.904,34
B.	Deelneming in het resultaat	86.679,73	-27.381,10
D.	Resultaat van de periode	13.601.096,42	-39.020.777,43
Posten buiten-balanstelling			
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.B.	Verkochte termijncontracten	-19.418.436,79	-20.489.249,88

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in Bulgaarse Leva)	30/06/2022 (in Bulgaarse Leva)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties	738.194,76	-8.150.145,89
B.	Geldmarktinstrumenten		-57.515,84
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	1.693.630,35	-295.088,98
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	11.345.223,65	-29.071.377,71
F.	Financiële derivaten		
	l) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	186.669,30	
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten	44.503,13	-925.105,40
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-423.165,59	-459.075,43
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	873.866,99	1.179.905,98
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	3.038.693,93	20.489.962,85
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-1.868.047,53	-6.719.568,15
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	11.540.542,21	-53.908.609,93
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	958.410,82	978.557,43
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	1.133.275,67	1.011.757,65
	b) Deposito's en liquide middelen	44.390,65	261,12
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-19.072,65	-4.443,87
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	545,85	
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-147.275,06	-183.552,59
B.	Financiële kosten (-)	-1.079,85	-54,34
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-28.792,91	-30.617,80
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	0,00	0,00
	Institutional F shares BG	-1.709.017,50	-1.632.414,20
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-164.904,55	-162.876,23
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-494,27	-190,29
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-2.599,85	-1.243,51
J.	Taksen		
	Classic Shares	0,00	0,00
	Institutional F shares BG	-101,23	-16.766,32
L.	Andere kosten (-)	-47.244,30	-20.885,23
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	16.040,82	-62.468,18
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	13.601.096,42	-39.020.777,43
VII.	Resultaat van de periode	13.601.096,42	-39.020.777,43

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon Platinum Portfolio

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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>							
KBC PARTICIPATION LOCAL EMERGING MARKET BONDS KAP IS B	7.995,00	EUR	1.065,290	16.657.840,05	2,98	4,66	4,54
KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	6.319,00	EUR	1.188,030	14.682.774,61	0,16	4,11	4,01
KBC BONDS EMERG MKTS IS B KAP	727,00	USD	2.399,280	3.126.964,59	0,38	0,88	0,85
KBC BONDS EMERGING EUROPE IS B KAP	38.033,00	EUR	785,670	58.443.083,69	75,43	16,41	15,94
KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	7.871,00	EUR	877,370	13.506.569,64	0,27	3,78	3,68
KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	7.915,00	EUR	872,940	13.513.494,92	0,27	3,78	3,69
KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	7.988,00	EUR	863,160	13.485.334,76	0,27	3,77	3,68
KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	2.493,00	EUR	2.739,640	13.358.206,30	0,25	3,74	3,64
KBC RENTA STRATEGIC ACCENTS 1 IS B KAP	2.564,00	EUR	915,060	4.588.808,79	0,71	1,28	1,25
<u>Aandelenfondsen</u>							
KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	2.728,63	JPY	95.438,000	3.229.987,86	0,22	0,90	0,88
KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	1.055,58	EUR	1.969,950	4.067.031,08	0,26	1,14	1,11
KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	3.457,57	EUR	702,470	4.750.404,92	0,35	1,33	1,30
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	1.037,28	USD	4.315,270	8.024.366,57	0,24	2,25	2,19
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	6.453,44	EUR	631,300	7.968.191,66	0,28	2,23	2,17
KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	1.423,06	EUR	1.413,630	3.934.513,40	0,31	1,10	1,07
KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	3.187,69	EUR	1.278,080	7.968.309,89	0,28	2,23	2,17
KBC EQUITY FUND WORLD IB C	3.500,56	EUR	1.397,530	9.568.206,47	0,24	2,68	2,61
Totaal beleggingsfondsen				200.874.089,20		56,20	54,80
Obligaties							
Obligaties van staten							
<u>Bulgarije</u>							
REP OF BULGARIA 14/24 +2.95%	8.200.000,00	EUR	99,288	16.312.595,20		4,56	4,45
REP OF BULGARIA 15/27 +2.625%	7.300.000,00	EUR	96,748	13.911.633,52		3,89	3,80
REP OF BULGARIA 16/28 +3.00%	2.200.000,00	EUR	97,144	4.215.571,32		1,18	1,15
REP OF BULGARIA 22/29 +4.125%	4.700.000,00	EUR	99,195	9.409.342,74		2,63	2,57
<u>Hongarije</u>							
REPUBLIC OF HUNGARY 17/27 +1.75%	3.900.000,00	EUR	89,556	6.927.309,27		1,94	1,89
REPUBLIC OF HUNGARY 18/25 +1.25%	4.000.000,00	EUR	93,567	7.387.341,57		2,07	2,02
REPUBLIC OF HUNGARY 20/26 +1.125%	2.600.000,00	EUR	91,467	4.661.085,31		1,30	1,27
REPUBLIC OF HUNGARY 20/30 +0.50%	2.500.000,00	EUR	72,905	3.579.779,73		1,00	0,98
<u>Kroatië</u>							
CROATIA 15/25 +3.00% 11/03 11/03	4.000.000,00	EUR	98,975	7.814.332,34		2,19	2,13
CROATIA 17/27 +3.00%	600.000,00	EUR	98,950	1.170.985,61		0,33	0,32
CROATIA 19/29 +1.125%	700.000,00	EUR	87,676	1.200.820,49		0,34	0,33
<u>Litouwen</u>							
LITHUANIA 19/29 +0.50%	1.200.000,00	EUR	83,224	1.953.622,34		0,55	0,53
<u>Roemenië</u>							
ROMANIA 14/24 +2.875% 28/10 28/10	2.800.000,00	EUR	98,524	5.501.214,03		1,54	1,50
ROMANIA 15/25 +2.75% 29/10 29/10	4.400.000,00	EUR	96,890	8.496.263,31		2,38	2,32
ROMANIA 16/28 +2.875% 26/05 26/05	3.800.000,00	EUR	89,847	6.698.014,32		1,87	1,83
<u>Slovenië</u>							
SLOVENIA 18/28 +1.00%	800.000,00	EUR	90,091	1.414.589,46		0,40	0,39
Totaal obligaties				100.654.500,60		28,16	27,46
Geldmarktinstrumenten							
Geldmarktinstrumenten van staten							
<u>Polen</u>							
POLAND 12/24 +3.375% 09/07 09/07	2.500.000,00	EUR	100,065	5.053.722,04		1,41	1,38
Totaal geldmarktinstrumenten				5.053.722,04		1,41	1,38
Aandelen							

Aandelen genoteerd op beurs							
<u>Bulgarije</u>							
ADVANCE TERRAFUND REIT -	577.838,00	BGN	3,340	1.929.978,92		0,54	0,53
AGRIA GROUP HOLDING AD-VARNA -	60.415,00	BGN	24,800	1.498.292,00		0,42	0,41
ALBENAAD -	49.861,00	BGN	26,600	1.326.302,60		0,37	0,36
ALCOMET AD-SHUMEN -	157.249,00	BGN	7,900	1.242.267,10		0,35	0,34
ALTERKO AD -	119.351,00	BGN	26,000	3.103.126,00		0,87	0,85
BEE SMART TECHNOLOGIES AD -	1.790,00	BGN	21,000	37.590,00		0,01	0,01
BIODIT AD -	168.961,00	BGN	1,560	263.579,16		0,07	0,07
BRAVO PROPERTY FUND REIT -	3.016.631,00	BGN	1,010	3.046.797,31		0,85	0,83
BULGARIAN REAL ESTATE FUND INC -	1.297.449,00	BGN	2,100	2.724.642,90		0,76	0,74
BULGARIAN STOCK EXCHANGE-SOFIA -	227.946,00	BGN	9,800	2.233.870,80		0,63	0,61
DOVERIE HOLDING AD -	286.179,00	BGN	8,880	2.541.269,52		0,71	0,69
DRONAMICS CAPITAL EAD -	122.729,00	BGN	2,990	366.959,71		0,10	0,10
ELANA AGRICULTURAL LAND FUND R -	965.300,00	BGN	1,070	1.032.871,00		0,29	0,28
ELANA AGROCREDIT AD -	2.038.019,00	BGN	1,000	2.038.019,00		0,57	0,56
ELEVEN CAPITAL AD -	137.545,00	BGN	19,900	2.737.145,50		0,77	0,75
ELHIM-ISKRA AD -	349.416,00	BGN	1,000	349.416,00		0,10	0,10
EMKA AD -	805.648,00	BGN	2,100	1.691.860,80		0,47	0,46
GRADUS AD -	255.712,00	BGN	1,500	383.568,00		0,11	0,11
HR CAPITAL/BULGARIA -	121.077,00	BGN	1,900	230.046,30		0,06	0,06
HYDRAULIC ELEMENTS & SYSTEMS AD -	351.374,00	BGN	6,500	2.283.931,00		0,64	0,62
IMPULSE I -	533.472,00	BGN	1,150	613.492,80		0,17	0,17
INDUSTRIAL HOLDING BULGARIA PL -	951.964,00	BGN	1,700	1.618.338,80		0,45	0,44
INDUSTRIALEN CAPITAL HOLDING A -	378.022,00	BGN	3,000	1.134.066,00		0,32	0,31
INFINITY CAPITAL AD -	100.000,00	BGN	1,490	149.000,00		0,04	0,04
ITF GROUP -	8.956,00	BGN	4,050	36.271,80		0,01	0,01
KORADO BULGARIA AD -	117.571,00	BGN	4,700	552.583,70		0,16	0,15
M+S HIDRAVLIK AD -	103.129,00	BGN	10,000	1.031.290,00		0,29	0,28
MELLIFERA AD -	23.000,00	BGN	4,400	101.200,00		0,03	0,03
MFG INVEST -	16.000,00	BGN	2,600	41.600,00		0,01	0,01
MONBAT AD -	146.418,00	BGN	4,400	644.239,20		0,18	0,18
NEOCHIM AD -	5.615,00	BGN	36,000	202.140,00		0,06	0,06
SIN CARS INDUSTRY AD -	151.600,00	BGN	0,760	115.216,00		0,03	0,03
SIRMA GROUP HOLDING JSC -	305.000,00	BGN	0,670	204.350,00		0,06	0,06
SMART ORGANIC AD -	29.258,00	BGN	13,100	383.279,80		0,11	0,11
SOPHARMA AD SOFIA -	275.092,00	BGN	5,360	1.474.493,12		0,41	0,40
SOPHARMA PROPERTIES REIT -	295.364,00	BGN	9,750	2.879.799,00		0,81	0,79
SOPHARMA TRADING AD-SOFIA -	431.905,00	BGN	6,000	2.591.430,00		0,73	0,71
SPEEDY AD -	18.119,00	BGN	107,000	1.938.733,00		0,54	0,53
STARA PLANINA HOLD AD -	219.340,00	BGN	9,950	2.182.433,00		0,61	0,60
TELELINK BUSINESS SERVICES GRO -	162.777,00	BGN	9,600	1.562.659,20		0,44	0,43
WEBIT INVESTMENT NETWORK -	163.556,00	BGN	0,765	125.120,34		0,04	0,03
Totaal aandelen				50.643.269,38		14,17	13,82
Termijncontracten		BGN		218.999,94		0,00	0,06
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				357.444.581,10		100,00	97,51
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EURO	1.922.887,04	EUR	1,000	3.760.851,12		0,00	1,03
KBC GROUP JPY	36.892.037,00	JPY	1,000	457.580,20		0,00	0,13
KBC GROUP NEW BULGAARSE LEVA	2.846.228,30	BGN	1,000	2.846.228,30		0,00	0,78
KBC GROUP USD	793.561,90	USD	1,000	1.422.618,42		0,00	0,39
Totaal zichtrekeningen				8.487.278,04		0,00	2,32
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				8.487.278,04		0,00	2,32
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP BGN TE ONTVANGEN	289.283,87	BGN	1,000	289.283,87		0,00	0,08
Totaal vorderingen				289.283,87		0,00	0,08
Schulden							
<u>België</u>							
KBC GROUP BGN TE BETALEN	-149.809,08	BGN	1,000	-149.809,08		0,00	-0,04
Totaal schulden				-149.809,08		0,00	-0,04
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				139.474,79		0,00	0,04
ANDERE							
Te ontvangen interesten		BGN		688.570,69		0,00	0,19
Te betalen kosten		BGN		-174.902,38		0,00	-0,05
TOTAAL ANDERE				513.668,31		0,00	0,14
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				366.585.002,30		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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Angola	0,00	0,00	0,00	0,01
Ver.Arab.Emir.	0,03	0,03	0,03	0,03
Argentinië	0,03	0,01	0,01	0,00
Australië	0,34	0,37	0,36	0,44
Oostenrijk	0,48	0,96	0,77	0,73
Azië	0,10	0,03	0,19	0,12
België	1,87	2,61	2,10	3,55
Bulgarije	28,68	30,53	29,26	26,63
Bahrein	0,00	0,00	0,00	0,03
Bermuda	0,09	0,06	0,04	0,03
Brazilië	0,33	0,51	0,58	0,59
Canada	0,45	0,47	0,42	0,41
Zwitserland	0,40	0,35	0,39	0,84
Chili	0,07	0,15	0,09	0,13
China	0,81	0,87	0,79	0,47
Ivoorkust	0,00	0,00	0,00	0,01
Colombië	0,16	0,18	0,10	0,10
Costa Rica	0,00	0,00	0,00	0,01
Tsjechië	3,15	3,37	4,31	4,60
Kaaimaneilanden	0,03	0,07	0,02	0,05
Cyprus	0,06	0,07	0,04	0,03
Duitsland	2,72	4,28	3,60	2,59
Denemarken	0,15	0,16	0,21	0,24
Domenik.Rep.	0,00	0,00	0,00	0,03
Egypte	0,04	0,00	0,00	0,00
Spanje	1,80	2,25	2,55	1,83
Europa	0,20	0,32	0,39	0,02
Finland	0,15	0,28	0,31	0,27
Frankrijk	4,85	5,96	5,80	4,58
V.K.	1,24	1,41	1,60	2,19
GHANA	0,00	0,00	0,00	0,01
Guatemala	0,00	0,00	0,00	0,01
Hong Kong	0,19	0,19	0,11	0,15
Hongarije	7,17	6,59	6,33	8,28
Indië	0,19	0,14	0,14	0,23
Indonesië	0,25	0,25	0,45	0,40
Ierland	0,68	0,81	0,72	0,75
Italië	2,74	2,87	3,00	1,86
Jordanië	0,00	0,00	0,00	0,01
Japan	0,73	0,67	0,67	0,89
Kazakhstan	0,00	0,00	0,00	0,02
Kenia	0,00	0,00	0,00	0,01
Zuid-Korea	0,32	0,30	0,32	0,23
Kroatië	4,34	3,17	3,30	2,78
Letland	0,00	0,00	0,01	0,00
Litouwen	0,68	0,66	0,67	0,54
Luxemburg	1,14	0,49	0,40	0,37
Mexico	0,75	0,91	1,03	0,61
Maleisië	0,40	0,60	0,52	0,37
Nigeria	0,00	0,00	0,00	0,02
Nederland	2,32	2,71	2,57	2,26
Noorwegen	0,20	0,20	0,41	0,20
OMAN	0,00	0,00	0,00	0,03
Panama	0,00	0,00	0,00	0,02
Peru	0,08	0,09	0,12	0,13
Filipijnen	0,00	0,00	0,00	0,03
Polen	5,54	6,97	6,41	7,23
Portugal	0,07	0,20	0,24	0,10

Paraguay	0,00	0,00	0,00	0,01
Qatar	0,00	0,00	0,00	0,03
Supranationaal	0,00	0,00	0,36	0,42
Roemenië	5,92	6,83	7,83	8,83
Rusland	4,81	0,10	0,00	0,00
Saoedi Arabië	0,00	0,00	0,00	0,03
Senegal	0,00	0,00	0,00	0,01
Singapore	0,03	0,03	0,03	0,04
Slovenie	0,47	0,51	0,49	0,39
REPUBLIEK SERIE	0,00	0,00	0,00	0,01
Slovakije	0,01	0,04	0,03	0,02
Zweden	0,31	0,34	0,33	0,30
Thailand	0,40	0,40	0,51	0,45
Trinidad & Tobago	0,00	0,00	0,00	0,01
Turkije	0,42	0,19	0,00	0,05
Taiwan	0,26	0,20	0,14	0,26
Uruguay	0,00	0,00	0,00	0,02
V.S.A.	10,64	6,82	7,51	9,62
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINSTEL)	0,10	0,11	0,10	0,08
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,21	0,86	0,78	0,96
Zuid-Afrika	0,40	0,45	0,51	0,36
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Cyclische Sectoren	6,78	6,65	6,12	6,03
Consumenten(Cyclisch)	4,36	3,81	3,65	4,24
Consumenten(Niet cyclisch)	2,08	2,34	1,83	2,08
Farma	3,76	3,50	3,61	3,79
Financiële sectoren	12,78	14,20	13,10	15,13
Technologie	6,59	4,13	4,53	5,55
Telecommunicatie	0,78	0,96	0,90	1,14
Nutsbedrijven	1,31	1,39	0,46	0,58
Vastgoed	4,33	4,80	4,62	3,91
Overheid	51,24	57,13	59,73	56,67
Beleggingsfondsen	4,96	0,00	0,00	0,00
Diversen	1,03	1,09	1,45	0,88
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,17	0,12	0,17	0,22
NEW BULGAARSE LEVA	18,17	19,15	17,09	14,80
BRAZILIAANSE REAL	0,39	0,51	0,58	0,57
CANADESE DOLLAR	0,39	0,31	0,27	0,30
ZWITSERSE FRANK	0,35	0,26	0,28	0,50
CHILEENSE PESO	0,07	0,15	0,09	0,10
YUAN CHINA	0,51	0,60	0,56	0,32
PESO COLUMBIA	0,22	0,21	0,11	0,21
KROON TSJECHIE	3,15	3,37	4,31	4,59
DEENSE KROON	0,10	0,06	0,10	0,11
EURO	49,69	61,62	61,84	57,37
BRITS POND	0,54	0,38	0,47	0,62
HONG KONG DOLLAR	0,36	0,35	0,25	0,29
HONGARIJE FORINT	2,11	1,94	1,62	2,48
INDONESISCHE RUPIAH	0,48	0,61	0,75	0,56
INDIE RUPEE	0,21	0,14	0,14	0,38
JAPANSE YEN	0,61	0,48	0,60	0,90
KOREAANSE WON	0,24	0,16	0,16	0,17
MEXICAANSE PESO	0,53	0,65	0,84	0,49
MALEISE RINGGIT	0,40	0,60	0,52	0,36
NOORSE KROON	0,09	0,09	0,23	0,03
INTI PERU	0,08	0,09	0,12	0,11
ZLOTY POLEN	4,01	5,28	4,69	5,86
ROEMEENSE LEI NIEUW	1,23	1,96	2,78	3,13
RUSSISCHE ROEBEL	4,80	0,10	0,00	0,00
ZWEEDSE KROON	0,13	0,05	0,03	0,11
SINGAPORE DOLLAR	0,03	0,03	0,03	0,04
THAILANDSE BATH	0,40	0,40	0,51	0,47
NEW TURKISH LIRA	0,55	0,38	0,51	0,53
TAIWAN DOLLAR	0,27	0,20	0,14	0,26
AMERIKAANSE DOLLAR	9,29	-0,74	-0,34	3,74
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,43	0,49	0,55	0,38
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
Aankopen	99.706.970,18
Verkopen	43.259.235,00
Totaal 1	142.966.205,18
Inschrijvingen	83.596.851,24
Terugbetalingen	20.119.802,13
Totaal 2	103.716.653,37
Gemiddelde van de totale activa	329.283.714,45
Omloopsnelheid	11,92%

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%).

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 230912-230612 1.083195	USD	-10.831.950,00	-19.418.436,79	n.v.t.	12.06.2023

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
2021 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00
2022 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00
2023 - 06	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
2021 - 12	0,00		0,00	
2022 - 12	0,00		0,00	
2023 - 06	0,00		0,00	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Bulgaarse Leva)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	0,00	0,00	
2022 - 12	0,00	0,00	
2023 - 06	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
2021 - 12	355.446,96		3.406,00		352.040,96		352.040,96
2022 - 12	39.688,88		62.324,00		329.405,83		329.405,83
2023 - 06	93.769,22		22.418,00		400.757,05		400.757,05

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Bulgaarse Leva)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	355.284.000,00		3.405.238,45	
2022 - 12	36.770.000,00		56.720.241,95	
2023 - 06	83.727.000,00		20.163.271,16	

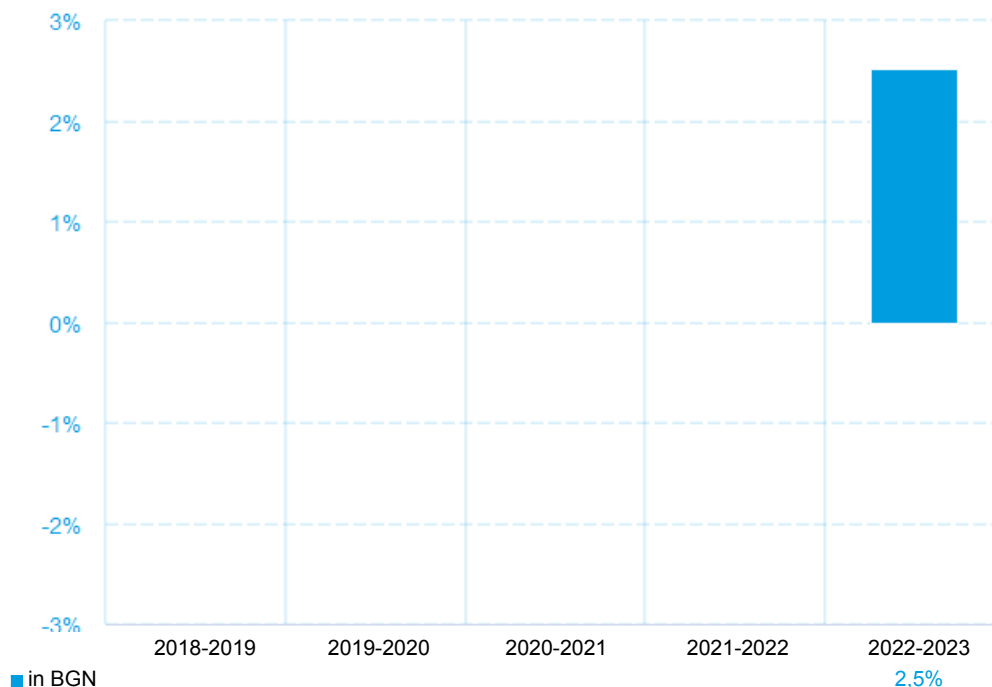
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Bulgaarse Leva)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	353.089.737,00	1.002,98	
2022 - 12	289.420.177,80	878,61	
2023 - 06	366.585.002,26	914,73	

2.4.5. Rendementscijfers

Institutional F shares BG

BE6328052632
Horizon Platinum Portfolio Institutional F shares BG KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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	2,52%								18/11/2021	-5,38%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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 uitgiften 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 op 30/06/2023 (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 en transactiekosten:

Institutional F shares BG Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,409%

Transactiekosten: 0,018%

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,224%

Transactiekosten: 0,018%

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

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.

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

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

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 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 1,26%	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 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 - Emerging Europe - Institutional B Shares Capitalisation	1.20%
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 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

2.2. 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 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 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 informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en 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').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

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

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-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

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

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

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	441.036.202,10	394.426.759,65
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	435.174.066,82	394.478.329,57
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	738.876,59	681.889,60
	c) Collateral	0,05	0,05
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-444.034,52	-1.054.873,65
	c) Ontleningen (-)		-263.750,68
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	5.900.114,13	846.228,71
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	64.221,74	120.118,84
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-397.042,71	-381.182,79
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	441.036.202,10	394.426.759,65
A.	Kapitaal	390.878.953,69	518.492.863,18
B.	Deelneming in het resultaat	75.564,81	-1.933,37
D.	Resultaat van de periode	50.081.683,60	-124.064.170,16
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's	0,05	0,05

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	55.358.592,81	-147.206.436,45
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-6.124.751,94	24.191.073,94
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	10.922.709,54	14.621.845,29
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	34.339.315,94	-87.030.492,76
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-3.967.496,62	-7.212.843,81
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	7.939.312,01	-43.393.871,23
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	4.105.310,54	2.518.953,39
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	65.028,43	496,12
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-29,07	-21.039,65
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	759,50	
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-134.432,34	-171.902,11
B.	Financiële kosten (-)	-63,74	-78,98
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-80.876,47	-92.582,69
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-2.576.443,37	-2.752.540,33
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-309.173,20	-330.304,85
E.	Administratiekosten (-)	7,13	-1,88
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-897,72	-419,81
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-1.793,87	-1.562,70
J.	Taksen	-193.383,92	-172.166,36
L.	Andere kosten (-)	-26.169,17	-25.657,80
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	847.842,73	-1.048.807,65
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	50.081.683,60	-124.064.170,16
VII.	Resultaat van de periode	50.081.683,60	-124.064.170,16

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 30/06/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>België</u>							
AZELIS GROUP NV -	188.557,00	EUR	20,880	3.937.070,16		0,91	0,89
<u>Canada</u>							
BANK OF MONTREAL -	32.658,00	CAD	119,640	2.706.445,81		0,62	0,61
<u>China</u>							
MEITUAN DIANPING -	14.620,00	HKD	122,300	209.132,44		0,05	0,05
TENCENT HOLDINGS -	146.203,00	HKD	331,600	5.670.461,10		1,30	1,29
<u>Duitsland</u>							
VONOVIA SE -	57.417,00	EUR	17,895	1.027.477,22		0,24	0,23
<u>Finland</u>							
NESTE OIL OYJ -	99.499,00	EUR	35,260	3.508.334,74		0,81	0,80
<u>Frankrijk</u>							
AXA -	212.375,00	EUR	27,025	5.739.434,38		1,32	1,30
BNP PARIBAS SA -	99.183,00	EUR	57,720	5.724.842,76		1,32	1,30
LVMH-MOËT HENNESSY LOUIS VUITT SE -	11.365,00	EUR	863,000	9.807.995,00		2,25	2,22
PERNOD RICARD SA -	35.564,00	EUR	202,400	7.198.153,60		1,65	1,63
SCHNEIDER ELECTRIC SE -	19.751,00	EUR	166,460	3.287.751,46		0,76	0,75
TELEPERFORMANCE -	21.550,00	EUR	153,450	3.306.847,50		0,76	0,75
TOTAL -	77.650,00	EUR	52,550	4.080.507,50		0,94	0,93
VINCI S.A. -	67.161,00	EUR	106,380	7.144.587,18		1,64	1,62
<u>Hong Kong</u>							
ALIBABA GROUP HOLDING LTD -	494.180,00	HKD	81,200	4.693.412,91		1,08	1,06
<u>Ierland</u>							
HORIZON THERAPEUTICS PLC -	65.222,00	USD	102,850	6.148.563,43		1,41	1,39
KERRY GROUP PLC -	41.863,00	EUR	89,380	3.741.714,94		0,86	0,85
KINGSPAN GROUP PLC -	23.140,00	EUR	60,900	1.409.226,00		0,32	0,32
NEW LINDE PLC -	22.397,00	USD	381,080	7.823.142,77		1,80	1,77
<u>Italië</u>							
INTESA SANPAOLO SPA -	2.525.554,00	EUR	2,400	6.061.329,60		1,39	1,37
<u>Japan</u>							
KEYENCE CORP -	10.650,00	JPY	67.850,000	4.582.491,65		1,05	1,04
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD -	233.900,00	JPY	4.527,000	6.714.952,41		1,54	1,52
<u>Nederland</u>							
ARGENX SE -	10.033,00	EUR	355,400	3.565.728,20		0,82	0,81
ASM INTERNATIONAL -	5.749,00	EUR	388,350	2.232.624,15		0,51	0,51
ASML HOLDING NV -	3.289,00	EUR	663,000	2.180.607,00		0,50	0,49
CNH INDUSTRIAL NV -	322.288,00	EUR	13,205	4.255.813,04		0,98	0,97
SHELL PLC -	141.547,00	EUR	27,595	3.905.989,47		0,90	0,89
<u>Noorwegen</u>							
DNB BANK ASA -	225.811,00	NOK	200,700	3.877.343,82		0,89	0,88
<u>Spanje</u>							
IBERDROLA SA -	649.938,00	EUR	11,950	7.766.759,10		1,79	1,76
<u>V.K.</u>							
ASTRAZENECA PLC -	73.015,00	GBP	112,760	9.594.172,74		2,21	2,17
BEAZLEY PLC/UK -	660.069,00	GBP	5,890	4.530.488,25		1,04	1,03
RIGHTMOVE GROUP PLC -	824.582,00	GBP	5,232	5.027.382,89		1,16	1,14
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC -	1.354.129,00	GBP	2,408	3.799.766,40		0,87	0,86
<u>V.S.A.</u>							
ACTIVISION INC -	60.649,00	USD	84,300	4.686.260,95		1,08	1,06
ADVANC MICRO DEVICES -	52.135,00	USD	113,910	5.443.352,75		1,25	1,23
ALLSTATE CORPORATION -	31.306,00	USD	109,040	3.128.878,31		0,72	0,71
ALPHABET INC -A-	143.808,00	USD	119,700	15.778.017,97		3,63	3,58

AMAZON COMM. INC. -	76.622,00	USD	130,360	9.155.310,65	2,10	2,08
AMERICAN TOWER CORP CL A	12.352,00	USD	193,940	2.195.735,00	0,51	0,50
APPLE INC -	38.755,00	USD	193,970	6.890.290,88	1,58	1,56
APPLIED MATERIALS -	47.854,00	USD	144,540	6.339.887,41	1,46	1,44
BANK OF AMERICA CORP -	214.263,00	USD	28,690	5.634.468,81	1,30	1,28
BENTLEY SYSTEMS INC -	118.879,00	USD	54,230	5.909.081,73	1,36	1,34
BOOKING HOLDINGS INC -	3.744,00	USD	2.700,330	9.266.760,33	2,13	2,10
CADENCE DESIGN SYSTEMS -	34.665,00	USD	234,520	7.451.545,19	1,71	1,69
CHENIERE ENERGY INC -	43.493,00	USD	152,360	6.073.871,20	1,40	1,38
COCA-COLA CO -	145.049,00	USD	60,220	8.006.279,36	1,84	1,82
DEXCOM INC -	37.299,00	USD	128,510	4.393.487,16	1,01	1,00
EDWARDS LIFESCIENCES CORP. -	73.353,00	USD	94,330	6.342.244,26	1,46	1,44
ESTEE LAUDER -	18.856,00	USD	196,380	3.394.080,00	0,78	0,77
FACEBOOK INC -	23.964,00	USD	286,980	6.303.564,36	1,45	1,43
FORTIVE CORP -	117.266,00	USD	74,770	8.036.644,20	1,85	1,82
INTERACTIVE BROKERS GROUP INC -	52.571,00	USD	83,070	4.002.816,65	0,92	0,91
INTUIT INC -	10.345,00	USD	458,190	4.344.615,54	1,00	0,99
MCGRAW HILL FINANCIAL INC -	23.827,00	USD	400,890	8.755.275,92	2,01	1,99
MICROSOFT CORP -	45.975,00	USD	340,540	14.350.436,76	3,30	3,25
MONDELEZ INTERNATIONAL INC A	116.710,00	USD	72,940	7.802.774,89	1,79	1,77
NVIDIA CORP NAS	17.564,00	USD	423,020	6.810.195,49	1,57	1,54
PALO ALTO NETWORKS INC -	46.227,00	USD	255,510	10.826.270,18	2,49	2,46
PAYPAL HOLDINGS INC -	40.235,00	USD	66,730	2.460.936,34	0,57	0,56
PEPSICO INC -	25.000,00	USD	185,220	4.244.271,31	0,98	0,96
PROCTER & GAMBLE CO/THE -	54.511,00	USD	151,740	7.581.575,75	1,74	1,72
PROLOGIS TRUST -	21.157,00	USD	122,630	2.378.077,83	0,55	0,54
SALESFORCE.COM INC. -	44.056,00	USD	211,260	8.530.953,77	1,96	1,93
SKECHERS U.S.A. INC -	130.352,00	USD	52,660	6.291.783,98	1,45	1,43
STRYKER CORPORATION -	16.332,00	USD	305,090	4.567.121,80	1,05	1,04
THERMO ELECTRONIC -	16.730,00	USD	521,750	8.000.804,31	1,84	1,81
UNITEDHEALTH GROUP INC. -	13.852,00	USD	480,640	6.102.497,97	1,40	1,38
VISA INC -	39.851,00	USD	237,480	8.674.441,32	1,99	1,97
WORKDAY INC -	30.106,00	USD	225,890	6.233.404,53	1,43	1,41
<u>Ver.Arab.Emir.</u>						
NMC HEALTH PLC -	221.645,00	GBP	0,000	0,26	0,00	0,00
<u>Zuid-Korea</u>						
SAMSUNG ELECTRONICS -	138.402,00	KRW	72.200,000	6.951.119,37	1,60	1,58
<u>Zwitserland</u>						
ALCON INC -	64.127,00	CHF	74,100	4.868.343,51	1,12	1,10
LONZA AG -	13.656,00	CHF	533,400	7.462.745,01	1,72	1,69
NESTLE AG REG	48.391,00	CHF	107,600	5.334.564,26	1,23	1,21
ROCHE HOLDING GENOTS	18.798,00	CHF	273,500	5.267.336,44	1,21	1,19
SIKA FINANZ AG -	13.900,00	CHF	255,700	3.641.393,49	0,84	0,83
Totaal aandelen				435.174.066,80	100,00	98,67
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				435.174.066,80	100,00	98,67
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC GROUP AUD	2.541,85	AUD	1,000	1.550,85	0,00	0,00
KBC GROUP CAD	98.189,49	CAD	1,000	68.014,01	0,00	0,02
KBC GROUP CHF	50.119,41	CHF	1,000	51.348,53	0,00	0,01
KBC GROUP DKK	644.109,46	DKK	1,000	86.505,12	0,00	0,02
KBC GROUP EURO	3.061.202,03	EUR	1,000	3.061.202,03	0,00	0,69
KBC GROUP GBP	67.410,16	GBP	1,000	78.553,54	0,00	0,02
KBC GROUP HKD	395.769,93	HKD	1,000	46.290,34	0,00	0,01
KBC GROUP JPY	19.186.911,00	JPY	1,000	121.676,66	0,00	0,03
KBC GROUP NOK	180.861,26	NOK	1,000	15.473,46	0,00	0,00
KBC GROUP SEK	63.683,73	SEK	1,000	5.404,15	0,00	0,00
KBC GROUP USD	2.571.831,78	USD	1,000	2.357.316,02	0,00	0,53
KBC GROUP ZAR	139.726,30	ZAR	1,000	6.779,42	0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen				5.900.114,13	0,00	1,34
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				5.900.114,13	0,00	1,34
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	209.567,19	EUR	1,000	209.567,19	0,00	0,05
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	577.476,56	USD	1,000	529.309,40	0,00	0,12
<u>V.S.A.</u>						
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING EUR	0,05	EUR	1,000	0,05	0,00	0,00
Totaal vorderingen				738.876,64	0,00	0,17
Schulden						
<u>België</u>						
KBC GROUP USD TE BETALEN	-484.441,66	USD	1,000	-444.034,52	0,00	-0,10
Totaal schulden				-444.034,52	0,00	-0,10

TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				294.842,12		0,00	0,07
ANDERE							
Te ontvangen interesten		EUR		64.221,74		0,00	0,02
Te betalen kosten		EUR		-397.042,71		0,00	-0,09
TOTAAL ANDERE				-332.820,97		0,00	-0,08
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				441.036.202,10		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
België	-1,02	0,58	2,02	2,29
Canada	0,00	0,00	0,50	0,61
Zwitserland	4,49	4,96	5,22	6,03
China	1,20	1,27	1,54	1,33
Duitsland	2,50	2,21	0,71	0,23
Spanje	0,00	0,89	1,82	1,76
Finland	0,00	0,87	1,12	0,79
Frankrijk	7,10	9,65	10,07	10,48
V.K.	2,36	4,95	3,44	4,17
Hong Kong	0,43	0,71	1,13	1,06
Ierland	2,10	2,11	4,52	4,33
Italië	0,00	0,79	1,16	1,37
Jersey Kanaaleilanden	0,00	0,00	1,10	1,03
Japan	0,67	0,56	2,76	2,56
Zuid-Korea	0,94	0,86	1,49	1,57
Nederland	2,95	3,03	2,46	3,65
Noorwegen	0,00	1,49	2,06	0,88
Zweden	0,99	0,00	0,00	0,00
V.S.A.	75,29	65,07	56,88	55,86
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Cyclische Sectoren	11,52	14,42	16,45	12,79
Consumenten(Cyclisch)	11,68	10,15	8,85	8,12
Consumenten(Niet cyclisch)	11,73	12,34	12,32	12,47
Farma	13,74	14,22	15,19	14,86
Financiële sectoren	3,66	7,25	11,07	12,20
Technologie	42,72	34,98	30,17	35,78
Telecommunicatie	0,00	0,59	0,03	0,00
Nutsbedrijven	0,00	0,89	1,82	1,76
Vastgoed	3,30	3,75	2,89	1,27
Diversen	1,65	1,41	1,21	0,75
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
CANADESE DOLLAR	0,00	0,00	0,50	0,63
ZWITSERSE FRANK	4,50	4,96	5,26	6,04
DEENSE KROON	0,01	0,00	0,00	0,02
EURO	13,45	20,29	20,82	21,08
BRITS POND	1,04	3,44	4,61	5,22
HONG KONG DOLLAR	1,64	1,98	2,68	2,40
JAPANSE YEN	0,68	0,56	2,79	2,59
KOREAANSE WON	0,94	0,86	1,49	1,57
NOORSE KROON	0,01	1,49	2,08	0,88
ZWEEDSE KROON	1,00	0,00	0,00	0,00
AMERIKAANSE DOLLAR	76,73	66,42	59,77	59,57
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
Aankopen	62.171.485,82
Verkopen	53.754.683,12
Totaal 1	115.926.168,94
Inschrijvingen	23.981.081,66
Terugbetalingen	12.868.800,31
Totaal 2	36.849.881,97
Gemiddelde van de totale activa	412.887.124,61
Omloopsnelheid	19,15%

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

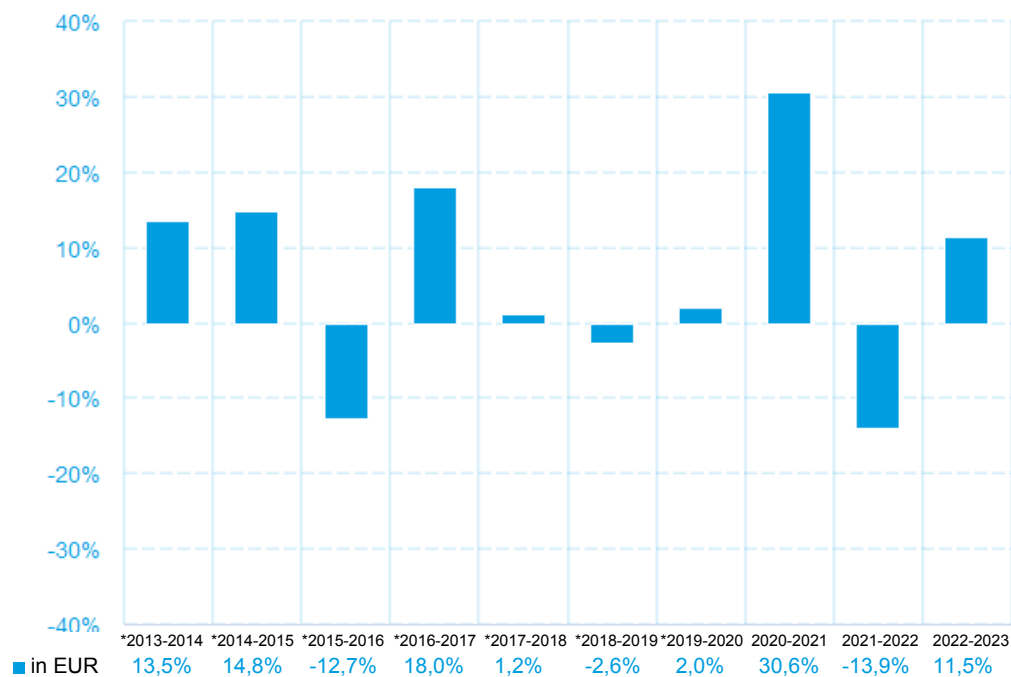
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	12.518,89	12.354,02	18.663,72	9.728,06	159.123,61	76.647,79	235.771,40
2022 - 12	11.497,50	8.446,38	13.337,77	7.850,10	157.283,34	77.244,07	234.527,41
2023 - 06	7.424,50	6.537,69	5.319,09	1.970,59	159.388,75	81.811,17	241.199,92

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	24.870.178,09	20.842.310,48	37.303.486,79	16.749.193,10
2022 - 12	22.372.392,27	13.993.497,43	25.287.564,21	12.554.442,58
2023 - 06	13.825.243,00	10.213.100,14	9.864.898,57	3.064.988,10

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	512.800.913,74	2.287,50	1.941,42
2022 - 12	381.321.942,20	1.714,83	1.444,88
2023 - 06	441.036.202,10	1.938,74	1.613,75

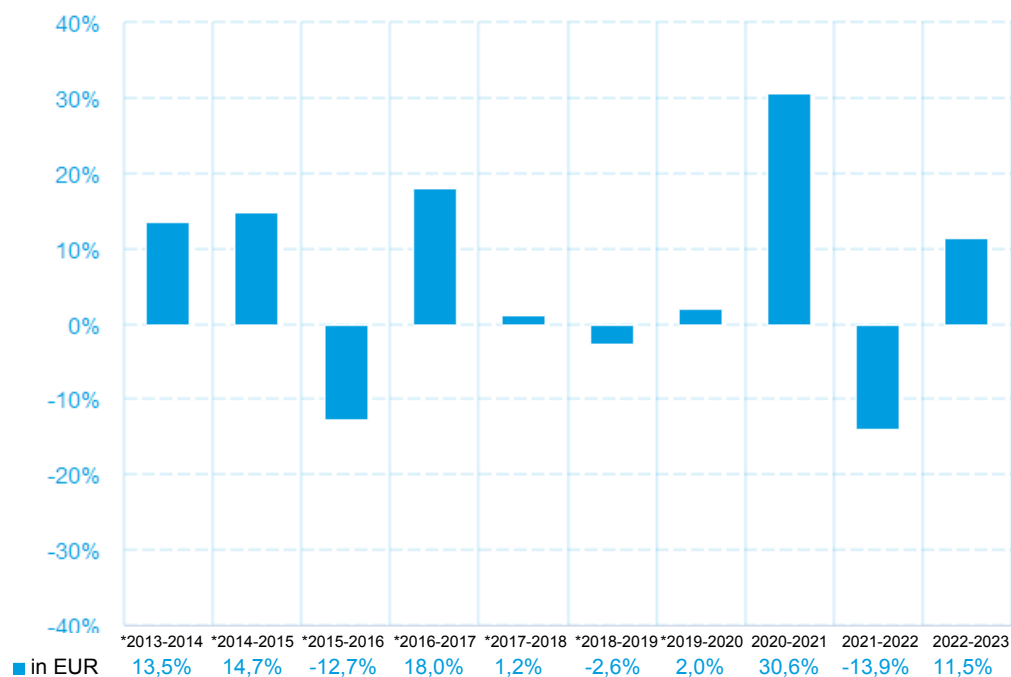
2.4.5. Rendementscijfers

BE6227978937
Horizon Private Banking Active Stock Selection KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (in EUR)



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

BE6227979943
Horizon Private Banking Active Stock Selection DIV
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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	BE6227978937	EUR	11,50%		7,85%		4,50%		5,41%		02/12/2011	5,88%
DIV	BE6227979943	EUR	11,49%		7,84%		4,50%		5,40%		02/12/2011	5,82%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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 uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,526%
Transactiekosten: 0,060%

Distributie :

Lopende kosten : 1,534%
Transactiekosten: 0,060%

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

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

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheerverenootschap heeft 53,36% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

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

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

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 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 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.

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

2.2. 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 informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en 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').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

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, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	61.597.813,64	72.483.580,76
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	60.995.079,79	71.796.771,43
F.	Financiële derivaten		
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	-8.028,68	980,30
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen		857.166,48
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-28.075,58	-835.559,60
	c) Ontleningen (-)	-429,86	-249,63
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	660.499,34	691.182,59
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	7.000,00	7.000,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-28.231,37	-33.710,81
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	61.597.813,64	72.483.580,76
A.	Kapitaal	59.497.838,54	83.340.720,23
B.	Deelneming in het resultaat	-184,51	
D.	Resultaat van de periode	2.100.159,61	-10.857.139,47

Posten buiten-balanstelling			
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	1.230.454,26	
III.B.	Verkochte termijncontracten		-309.692,24

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
B.	Geldmarktinstrumenten	436,74	
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen		-53.722,13
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	2.582.402,65	-10.663.874,43
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten	-27.721,37	
	l) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	63.105,23	183.889,51
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten	-8.028,68	-7.352,66
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-160.049,58	140.635,16
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	700.812,18	2.700.180,74
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	2.305.720,00	-9.282.282,40
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-718.668,99	-1.934.552,67
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	162.281,80	-1.883.770,22
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	1.128,26	
	b) Deposito's en liquide middelen	7.007,67	209,08
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-187,54	-2.672,91
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	118,42	1.814,30
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-37.580,73	-51.721,16
B.	Financiële kosten (-)	-789,66	-1.529,46
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)		-292,42
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-284.761,09	-357.449,68
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-31.522,09	-41.225,14
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-73,80	-12,97
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-621,57	-603,34
J.	Taksen	-301,51	-358,36
L.	Andere kosten (-)	-2.401,74	-2.872,86
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-349.985,38	-456.714,92
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	2.100.159,61	-10.857.139,47
VII.	Resultaat van de periode	2.100.159,61	-10.857.139,47

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon Privileged Portfolio Defensive

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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>							
KBC PARTICIPATION LOCAL EMERGING MARKET BONDS KAP IS B	616,00	EUR	1.065,290	656.218,64	0,23	1,08	1,07
KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	7.008,00	EUR	1.188,030	8.325.714,24	0,17	13,67	13,52
KBC BONDS EMERG MKTS IS B KAP	795,00	USD	2.399,280	1.748.329,61	0,42	2,87	2,84
KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	8.734,00	EUR	877,370	7.662.949,58	0,30	12,57	12,44
KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	8.782,00	EUR	872,940	7.666.159,08	0,30	12,57	12,45
KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	8.883,00	EUR	863,160	7.667.450,28	0,30	12,57	12,45
KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	2.810,00	EUR	2.739,640	7.698.388,40	0,28	12,62	12,50
KBC RENTA STRATEGIC ACCENTS 1 IS B KAP	2.878,00	EUR	915,060	2.633.542,68	0,79	4,32	4,28
<u>Aandelenfondsen</u>							
KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	1.996,00	JPY	95.438,000	1.208.047,72	0,16	1,98	1,96
KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	635,00	EUR	1.969,950	1.250.918,25	0,15	2,05	2,03
KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	1.844,00	EUR	702,470	1.295.354,68	0,19	2,12	2,10
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	610,00	USD	4.315,270	2.412.754,08	0,14	3,96	3,92
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	3.818,00	EUR	631,300	2.410.303,40	0,17	3,95	3,91
KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	770,00	EUR	1.413,630	1.088.495,10	0,17	1,79	1,77
KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	1.886,00	EUR	1.278,080	2.410.458,88	0,17	3,95	3,91
KBC EQUITY FUND WORLD IB C	2.071,00	EUR	1.397,530	2.894.284,63	0,14	4,75	4,70
<u>Liquiditeitsfondsen</u>							
KBC MULTI INTEREST RI CASH 4 MONTH DURATION IS B	511,00	EUR	961,214	491.180,35	0,08	0,81	0,80
KBC MULTI INTEREST RI 3 MONTH DURATION - IS B KAP	514,00	EUR	957,110	491.954,54	0,08	0,81	0,80
KBC MULTI INTEREST 5 MONTH DURATION IS B	512,00	EUR	959,564	491.296,77	0,17	0,81	0,80
KBC PARTICIPATION CASH PLUS IS B KAP	484,00	EUR	1.015,039	491.278,88	0,05	0,81	0,80
Totaal beleggingsfondsen				60.995.079,79		100,01	99,02
Termijncontracten		EUR		-8.028,68		0,00	-0,01
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				60.987.051,11		100,00	99,01
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP AUD	6.276,32	AUD	1,000	3.829,36		0,00	0,01
KBC GROUP CAD	1.002,11	CAD	1,000	694,14		0,00	0,00
KBC GROUP CZK	2.045,14	CZK	1,000	86,08		0,00	0,00
KBC GROUP DKK	39,05	DKK	1,000	5,24		0,00	0,00
KBC GROUP EURO	605.563,90	EUR	1,000	605.563,90		0,00	0,98
KBC GROUP GBP	-4,73	GBP	1,000	-5,51		0,00	0,00
KBC GROUP HUF	5.215,74	HUF	1,000	13,98		0,00	0,00
KBC GROUP JPY	-66.712,00	JPY	1,000	-423,06		0,00	-0,00
KBC GROUP NOK	-15,10	NOK	1,000	-1,29		0,00	0,00
KBC GROUP PLN	24.107,73	PLN	1,000	5.438,64		0,00	0,01
KBC GROUP SEK	3.797,60	SEK	1,000	322,26		0,00	0,00
KBC GROUP TRY	6.027,94	TRY	1,000	211,94		0,00	0,00
KBC GROUP USD	48.368,18	USD	1,000	44.333,80		0,00	0,07
Totaal zichtrekeningen				660.069,48		0,00	1,07
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				660.069,48		0,00	1,07
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Schulden							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-28.075,58	EUR	1,000	-28.075,58		0,00	-0,05
Totaal schulden				-28.075,58		0,00	-0,05
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-28.075,58		0,00	-0,05
ANDERE							
Verlopen interesten		EUR		7.000,00		0,00	0,01
Te betalen kosten		EUR		-28.231,37		0,00	-0,04

TOTAAL ANDERE				-21.231,37		0,00	-0,03
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				61.597.813,64		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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Angola	0,00	0,00	0,00	0,04
Ver.Arab.Emir.	0,10	0,09	0,07	0,20
Argentinië	0,07	0,03	0,03	0,02
Armenia	0,00	0,00	0,00	0,02
Australië	0,98	0,94	1,26	1,17
Oostenrijk	1,35	2,28	2,04	2,53
AZERBEIDJAN	0,00	0,00	0,00	0,02
België	6,15	8,17	6,66	5,05
Bahrein	0,00	0,00	0,00	0,10
Bermuda	0,20	0,14	0,08	0,06
Brazilië	0,09	0,05	0,05	0,25
Canada	0,98	1,29	1,17	1,03
Zwitserland	0,88	0,96	0,98	2,02
Chili	0,01	0,01	0,01	0,12
China	0,67	1,31	1,49	0,78
Ivoorkust	0,00	0,00	0,00	0,02
Colombië	0,00	0,00	0,00	0,10
Costa Rica	0,00	0,00	0,00	0,02
Tsjechië	0,01	0,01	0,53	0,07
Kaaimaneilanden	0,14	0,15	0,08	0,16
Cyprus	0,16	0,17	0,11	0,08
Duitsland	8,08	10,37	9,56	8,48
Denemarken	0,43	0,40	0,56	0,69
Domenik.Rep.	0,00	0,00	0,00	0,11
Ecuador	0,00	0,00	0,00	0,02
Spanje	5,43	5,34	6,77	5,82
Europa	0,18	0,52	0,58	-0,57
Finland	0,44	0,84	0,84	0,87
Frankrijk	18,23	20,57	17,36	16,08
Gabon	0,00	0,00	0,00	0,01
V.K.	3,54	4,35	5,32	6,69
GHANA	0,00	0,00	0,00	0,03
Guatemala	0,00	0,00	0,00	0,02
Hong Kong	0,38	0,42	0,32	0,39
Honduras	0,00	0,00	0,00	0,01
Hongarije	0,01	0,00	0,00	0,11
Indië	0,46	0,40	0,37	0,47
Indonesië	0,03	0,03	0,32	0,29
Ierland	2,07	1,93	1,82	2,38
Irak	0,00	0,00	0,00	0,01
Italië	8,26	6,92	7,90	6,20
Jamaïca	0,00	0,00	0,00	0,01
Jersey Kanaaleilanden	0,00	0,00	0,00	0,02
Jordanië	0,00	0,00	0,00	0,03
Japan	1,81	1,71	1,74	2,16
Kazakhstan	0,00	0,00	0,00	0,06
Kenia	0,00	0,00	0,00	0,03
Zuid-Korea	0,56	0,57	0,97	0,50
Kroatië	0,00	0,00	0,00	0,01
Letland	0,01	0,00	0,02	0,01
Litouwen	0,00	0,00	0,00	0,02
Sri Lanka	0,00	0,00	0,00	0,01
Luxemburg	3,57	1,82	1,30	1,36

Marokko	0,00	0,00	0,00	0,02
Mexico	0,74	0,71	1,03	0,66
Mongolie	0,00	0,00	0,00	0,01
Maleisië	0,02	0,02	0,01	0,12
Nigeria	0,00	0,00	0,00	0,06
Nederland	7,00	6,68	7,00	7,40
Noorwegen	0,55	0,61	1,07	0,63
Nieuw Zeeland	0,02	0,00	0,01	0,02
OMAN	0,00	0,00	0,00	0,09
Pakistan	0,00	0,00	0,00	0,01
Panama	0,00	0,00	0,00	0,08
Peru	0,01	0,00	0,00	0,11
Filipijnen	0,00	0,00	0,00	0,13
Polen	0,02	0,01	0,01	0,14
Portugal	0,23	0,48	0,62	0,37
Paraguay	0,00	0,00	0,00	0,04
Qatar	0,00	0,00	0,00	0,11
Supranationaal	0,00	0,00	0,10	0,12
Roemenië	0,05	0,12	0,08	0,24
Rusland	0,04	0,00	0,00	0,00
Saoedi Arabië	0,00	0,00	0,00	0,12
Senegal	0,00	0,00	0,00	0,03
Singapore	0,07	0,07	0,10	0,11
Slovenie	0,00	0,02	0,02	0,03
El Salvador	0,00	0,00	0,00	0,02
REPUBLIEK SERIE	0,00	0,00	0,00	0,02
Slovakije	0,05	0,09	0,09	0,09
Zweden	0,95	1,07	1,02	0,87
Thailand	0,09	0,08	0,06	0,18
Trinidad & Tobago	0,00	0,00	0,00	0,02
Turkije	0,01	0,01	0,00	0,13
Taiwan	0,58	0,50	0,38	0,51
Uruguay	0,00	0,00	0,00	0,07
V.S.A.	24,17	17,08	17,20	20,34
Oezbekistan	0,00	0,00	0,00	0,02
Brit. Virgin	0,00	0,00	0,00	0,02
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINTEL)	0,00	0,03	0,03	0,04
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,08	0,59	0,83	0,68
Zuid-Afrika	0,04	0,04	0,03	0,15
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Cyclische Sectoren	8,08	6,48	5,59	6,30
Consumenten(Cyclisch)	8,60	6,99	6,41	8,87
Consumenten(Niet cyclisch)	4,14	4,42	4,24	4,65
Farma	6,44	5,77	5,42	5,91
Financiële sectoren	20,58	23,29	22,21	26,78
Technologie	11,00	6,74	6,97	8,40
Telecommunicatie	2,28	2,36	2,38	3,44
Nutsbedrijven	1,03	1,23	1,17	1,45
Vastgoed	1,46	1,62	1,76	2,43
Overheid	32,72	39,61	39,93	30,56
Beleggingsfondsen	2,22	0,00	0,00	0,00
Diversen	1,45	1,49	3,92	1,21
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,42	0,36	0,45	0,50
BRAZILIAANSE REAL	0,09	0,05	0,05	0,19
CANADESE DOLLAR	0,82	0,79	0,61	0,58
ZWITSERSE FRANK	0,73	0,73	0,66	0,84
CHILEENSE PESO	0,01	0,01	0,01	0,03
YUAN CHINA	0,00	0,45	0,28	0,25
PESO COLUMBIA	0,00	0,00	0,00	0,05
KROON TSJECHIE	0,00	0,00	0,52	0,05
DEENSE KROON	0,24	0,19	0,26	0,20
EURO	74,65	78,51	77,59	72,13
BRITS POND	1,20	1,18	1,13	1,10
HONG KONG DOLLAR	0,77	0,86	0,67	0,69
HONGARIJE FORINT	0,01	0,00	0,00	0,02
INDONESISCHE RUPIAH	0,03	0,03	0,50	0,18
INDIE RUPEE	0,46	0,40	0,37	0,49
JAPANSE YEN	1,42	1,10	1,28	1,66
KOREAANSE WON	0,48	0,43	0,42	0,36
MEXICAANSE PESO	0,07	0,06	0,50	0,15
MALEISE RINGGIT	0,02	0,02	0,01	0,09
NOORSE KROON	0,21	0,24	0,61	2,03
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,01	0,00	0,01	0,01
INTI PERU	0,00	0,00	0,00	0,03
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,00	0,00	0,01
ZLOTY POLEN	0,02	0,02	0,02	0,10
ROEMEENSE LEI NIEUW	0,00	0,00	0,00	0,04
ZWEEDSE KROON	0,33	0,17	0,14	0,19
SINGAPORE DOLLAR	0,07	0,07	0,10	0,11
THAILANDSE BATH	0,09	0,08	0,06	0,18
NEW TURKISH LIRA	0,01	0,01	0,00	0,00
TAIWAN DOLLAR	0,59	0,51	0,39	0,52
AMERIKAANSE DOLLAR	17,21	13,69	13,33	17,11
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,04	0,04	0,03	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 Privileged Portfolio Defensive (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar
Aankopen	14.427.533,83
Verkopen	18.986.614,56
Totaal 1	33.414.148,39
Inschrijvingen	227.448,13
Terugbetalingen	5.246.993,30
Totaal 2	5.474.441,43
Gemiddelde van de totale activa	63.198.927,12
Omloopsnelheid	44,21%

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 230913-230613 11.62238	NOK-EUR NOK	14.382.143,88	1.230.454,26	n.v.t.	13.06.2023

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

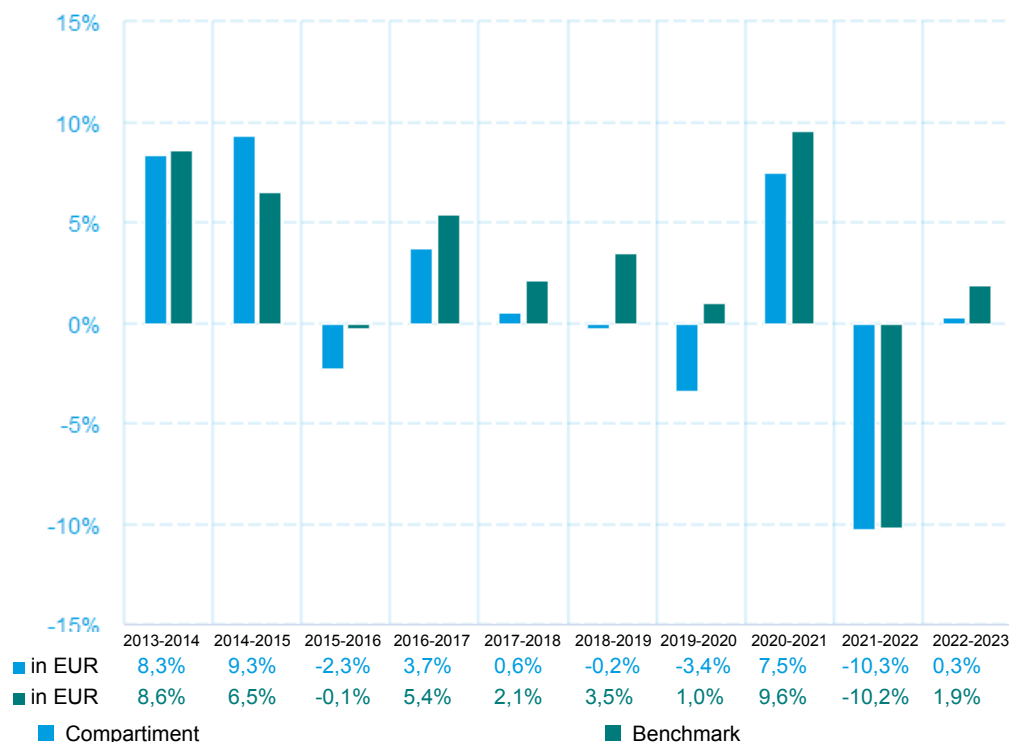
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	6.536,23		85.386,52		266.660,00		266.660,00
2022 - 12	1.328,24		59.441,86		208.546,38		208.546,38
2023 - 06	717,97		16.586,93		192.677,42		192.677,42

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	2.311.868,43		30.181.744,78	
2022 - 12	458.169,37		19.897.010,07	
2023 - 06	227.458,64		5.247.188,32	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	96.742.220,62	362,79	
2022 - 12	64.517.383,71	309,37	
2023 - 06	61.597.813,64	319,69	

2.4.5. Rendementscijfers

BE0945926799
Horizon Privileged Portfolio Defensive KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 30/06/2023 (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	0,31%	1,92%	-1,09%	0,09%	-1,37%	0,94%	1,20%	2,68%	03/03/2006	1,43%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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 en transactiekosten:

Lopende kosten : 1,480%

Transactiekosten: 0,024%

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

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.

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.

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 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 - 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 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 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 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

2.2. 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 informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en 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').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

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, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	151.214.888,81	158.190.278,73
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	149.293.211,77	156.618.784,46
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten (+/-)	-0,01	
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	-19.609,78	2.283,60
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	247,51	2.233.058,15
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-100.974,50	-1.608.334,74
	c) Ontleningen (-)	-922,35	-721,28
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	2.100.537,24	1.011.184,15
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	7.000,00	7.000,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-64.601,07	-72.975,61
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	151.214.888,81	158.190.278,73
A.	Kapitaal	143.625.590,81	184.345.174,60
B.	Deelneming in het resultaat	-180,14	
D.	Resultaat van de periode	7.589.478,14	-26.154.895,87
Posten buiten-balanstelling			
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	3.005.341,39	
III.B.	Verkochte termijncontracten		-791.709,37

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
B.	Geldmarktinstrumenten	873,48	
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen		-66.781,89
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	9.180.987,68	-25.775.737,39
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten	-67.114,88	
	l) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	141.605,71	410.431,06
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten	-19.609,78	-30.074,35
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-720.903,64	432.546,41
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	2.491.864,38	7.948.181,64
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	8.399.335,36	-32.642.612,56
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-968.616,46	-2.474.586,70
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-1.406.744,71	2.139.401,46
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	2.256,52	
	b) Deposito's en liquide middelen	17.657,55	597,97
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-380,90	-5.697,44
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	280,86	3.718,28
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-72.889,40	-97.448,27
B.	Financiële kosten (-)	-803,30	-1.547,03
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)		-363,10
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-789.410,65	-927.481,42
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-74.946,07	-88.765,52
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-174,01	-27,92
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-789,50	-722,86
J.	Taksen	-931,37	-791,11
L.	Andere kosten (-)	-6.230,16	-6.751,29
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-926.360,43	-1.125.279,72
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	7.589.478,14	-26.154.895,87
VII.	Resultaat van de periode	7.589.478,14	-26.154.895,87

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon Privileged Portfolio Dynamic

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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>							
KBC PARTICIPATION LOCAL EMERGING MARKET BONDS KAP IS B	977,00	EUR	1.065,290	1.040.788,33	0,36	0,70	0,69
KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	11.111,00	EUR	1.188,030	13.200.201,33	0,27	8,84	8,73
KBC BONDS EMERG MKTS IS B KAP	1.261,00	USD	2.399,280	2.773.136,65	0,67	1,86	1,83
KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	13.871,00	EUR	877,370	12.169.999,27	0,47	8,15	8,05
KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	13.923,00	EUR	872,940	12.153.943,62	0,47	8,14	8,04
KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	14.090,00	EUR	863,160	12.161.924,40	0,47	8,15	8,04
KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	4.455,00	EUR	2.739,640	12.205.096,20	0,45	8,18	8,07
KBC RENTA STRATEGIC ACCENTS 1 IS B KAP	4.537,00	EUR	915,060	4.151.627,22	1,25	2,78	2,75
<u>Aandelenfondsen</u>							
KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	10.001,00	JPY	95.438,000	6.052.948,51	0,79	4,06	4,00
KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	3.183,00	EUR	1.969,950	6.270.350,85	0,77	4,20	4,15
KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	9.240,00	EUR	702,470	6.490.822,80	0,95	4,35	4,29
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	3.059,00	USD	4.315,270	12.099.368,41	0,70	8,11	8,00
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	19.135,00	EUR	631,300	12.079.925,50	0,84	8,09	7,99
KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	3.860,00	EUR	1.413,630	5.456.611,80	0,83	3,66	3,61
KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	9.452,00	EUR	1.278,080	12.080.412,16	0,84	8,09	7,99
KBC EQUITY FUND WORLD IB C	10.381,00	EUR	1.397,530	14.507.758,93	0,72	9,73	9,60
<u>Liquideiteitsfondsen</u>							
KBC MULTI INTEREST RI CASH 4 MONTH DURATION IS B	1.144,00	EUR	961,214	1.099.628,82	0,19	0,74	0,73
KBC MULTI INTEREST RI 3 MONTH DURATION - IS B KAP	1.149,00	EUR	957,110	1.099.719,39	0,19	0,74	0,73
KBC MULTI INTEREST 5 MONTH DURATION IS B	1.146,00	EUR	959,564	1.099.660,34	0,38	0,74	0,73
KBC PARTICIPATION CASH PLUS IS B KAP	1.083,00	EUR	1.015,039	1.099.287,24	0,12	0,74	0,73
Totaal beleggingsfondsen				149.293.211,80		100,01	98,73
Opties en futures							
Orderrekeningen (future)							
<u>V.S.A.</u>							
T-BOND SEP_23	-0,01	USD	1,000	-0,01		0,00	0,00
Totaal opties en futures				-0,01		0,00	0,00
Termijncontracten		EUR		-19.609,78		0,00	-0,01
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				149.273.602,00		100,00	98,72
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP AUD	2.434,64	AUD	1,000	1.485,44		0,00	0,00
KBC GROUP CAD	2.871,73	CAD	1,000	1.989,19		0,00	0,00
KBC GROUP CZK	852,60	CZK	1,000	35,89		0,00	0,00
KBC GROUP DKK	2.192,64	DKK	1,000	294,48		0,00	0,00
KBC GROUP EURO	1.980.842,27	EUR	1,000	1.980.842,27		0,00	1,31
KBC GROUP GBP	35,99	GBP	1,000	41,94		0,00	0,00
KBC GROUP HUF	6.950,32	HUF	1,000	18,63		0,00	0,00
KBC GROUP JPY	-145.250,00	JPY	1,000	-921,12		0,00	-0,00
KBC GROUP NOK	-14,32	NOK	1,000	-1,23		0,00	0,00
KBC GROUP PLN	13.463,38	PLN	1,000	3.037,30		0,00	0,00
KBC GROUP SEK	3.123,58	SEK	1,000	265,06		0,00	0,00
KBC GROUP TRY	17.999,21	TRY	1,000	632,83		0,00	0,00
KBC GROUP USD	122.076,57	USD	1,000	111.894,20		0,00	0,07
Totaal zichtrekeningen				2.099.614,88		0,00	1,39
Beheerde futuresrekeningen							
<u>V.S.A.</u>							
JPMORGAN CHASE & CO USD FUT REK	0,01	USD	1,000	0,01		0,00	0,00
Totaal beheerde futuresrekeningen				0,01		0,00	0,00

TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				2.099.614,89		0,00	1,39
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	247,51	EUR	1,000	247,51		0,00	0,00
Totaal vorderingen				247,51		0,00	0,00
Schulden							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-100.974,50	EUR	1,000	-100.974,50		0,00	-0,07
Totaal schulden				-100.974,50		0,00	-0,07
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-100.726,99		0,00	-0,07
ANDERE							
Verlopen interesten		EUR		7.000,00		0,00	0,01
Te betalen kosten		EUR		-64.601,07		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				-57.601,07		0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				151.214.888,80		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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Angola	0,00	0,00	0,00	0,03
Ver.Arab.Emir.	0,05	0,06	0,05	0,14
Argentinië	0,12	0,07	0,06	0,03
Armenia	0,00	0,00	0,00	0,01
Australië	0,99	1,09	1,50	1,42
Oostenrijk	0,93	1,44	1,36	1,69
AZERBEIDJAN	0,00	0,00	0,00	0,02
België	6,38	8,51	5,07	4,14
Bahrein	0,00	0,00	0,00	0,07
Bermuda	0,35	0,30	0,19	0,12
Brazilië	0,11	0,06	0,09	0,25
Canada	1,53	1,86	1,76	1,46
Zwitserland	1,41	1,60	1,58	2,49
Chili	0,02	0,02	0,01	0,07
China	1,19	2,39	2,53	1,43
Ivoorkust	0,00	0,00	0,00	0,01
Colombië	0,00	0,00	0,00	0,06
Costa Rica	0,00	0,00	0,00	0,01
Tsjechië	0,00	0,01	0,31	0,05
Kaaimaneilanden	0,18	0,25	0,16	0,24
Cyprus	0,11	0,10	0,07	0,07
Duitsland	5,51	6,87	6,45	6,06
Denemarken	0,52	0,49	0,74	0,71
Domenik.Rep.	0,00	0,00	0,00	0,07
Ecuador	0,00	0,00	0,00	0,01
Spanje	3,35	3,51	4,66	4,21
Europa	0,10	0,31	0,40	-0,37
Finland	0,40	0,72	0,67	0,66
Frankrijk	14,00	16,36	13,56	11,99
Gabon	0,00	0,00	0,00	0,01
V.K.	3,16	4,26	4,98	5,59
GHANA	0,00	0,00	0,00	0,02
Guatemala	0,00	0,00	0,00	0,01
Hong Kong	0,61	0,72	0,63	0,69
Honduras	0,00	0,00	0,00	0,01
Hongarije	0,02	0,00	0,00	0,07
Indië	0,77	0,75	0,74	0,99
Indonesië	0,03	0,06	0,23	0,25
Ierland	1,48	1,54	1,64	1,79
IJsland	0,01	0,00	0,00	0,00

Italië	4,93	4,29	5,37	4,26
Jersey Kanaaleilanden	0,00	0,00	0,00	0,01
Jordanië	0,00	0,00	0,00	0,02
Japan	2,71	2,73	3,00	3,71
Kazakhstan	0,00	0,00	0,00	0,03
Kenia	0,00	0,00	0,00	0,02
Zuid-Korea	0,90	0,96	1,36	0,92
Letland	0,01	0,00	0,01	0,01
Litouwen	0,00	0,00	0,00	0,02
Sri Lanka	0,00	0,00	0,00	0,01
Luxemburg	2,11	1,40	0,96	0,93
Marokko	0,00	0,00	0,00	0,01
Mexico	0,48	0,50	0,71	0,47
Maleisië	0,03	0,02	0,02	0,10
Nigeria	0,00	0,00	0,00	0,04
Nederland	5,50	4,64	5,26	5,43
Noorwegen	0,57	0,73	0,82	0,45
Nieuw Zeeland	0,02	0,02	0,02	0,03
OMAN	0,00	0,00	0,00	0,06
Pakistan	0,00	0,00	0,00	0,01
Panama	0,00	0,00	0,00	0,05
Peru	0,01	0,00	0,00	0,07
Filipijnen	0,00	0,00	0,00	0,11
Polen	0,03	0,02	0,02	0,10
Portugal	0,13	0,32	0,38	0,24
Paraguay	0,00	0,00	0,00	0,02
Qatar	0,00	0,00	0,00	0,07
Supranationaal	0,00	0,00	0,07	0,07
Roemenië	0,03	0,07	0,05	0,14
Rusland	0,05	0,00	0,00	0,00
Saoedi Arabië	0,00	0,00	0,00	0,07
Senegal	0,00	0,00	0,00	0,02
Singapore	0,11	0,15	0,19	0,20
Slovenie	0,00	0,01	0,01	0,02
El Salvador	0,00	0,00	0,00	0,01
REPUBLIEK SERIE	0,00	0,00	0,00	0,01
Slovakije	0,03	0,05	0,06	0,06
Zweden	0,94	0,91	0,83	0,81
Thailand	0,15	0,15	0,15	0,22
Trinidad & Tobago	0,00	0,00	0,00	0,02
Turkije	0,01	0,01	0,00	0,10
Taiwan	1,05	0,98	0,82	1,00
Uruguya	0,00	0,00	0,00	0,05
V.S.A.	36,77	28,26	29,87	32,80
Oezbekistan	0,00	0,00	0,00	0,02
Brit. Virgin	0,00	0,00	0,00	0,02
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINTEL)	0,00	0,02	0,02	0,02
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,05	0,36	0,51	0,43
Zuid-Afrika	0,05	0,05	0,05	0,13
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Cyclische Sectoren	9,82	9,83	9,33	9,12
Consumenten(Cyclisch)	9,83	8,54	7,95	9,77
Consumenten(Niet cyclisch)	4,94	5,86	6,03	6,42
Farma	8,75	8,55	8,60	8,69
Financiële sectoren	20,59	22,61	20,14	23,38
Technologie	18,63	12,19	13,12	15,24
Telecommunicatie	1,61	1,74	1,78	2,91
Nutsbedrijven	0,75	1,29	1,31	1,62
Vastgoed	1,13	1,35	1,50	1,96
Overheid	21,65	26,88	26,71	20,07
Beleggingsfondsen	1,28	0,00	0,00	0,00
Diversen	1,02	1,16	3,53	0,82
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,69	0,69	0,88	0,96
BRAZILIAANSE REAL	0,11	0,06	0,09	0,21
CANADESE DOLLAR	1,47	1,60	1,39	1,18
ZWITSERSE FRANK	1,32	1,46	1,38	1,70
CHILEENSE PESO	0,02	0,02	0,01	0,02
YUAN CHINA	0,00	0,86	0,62	0,41
PESO COLUMBIA	0,00	0,00	0,00	0,03
KROON TSJECHIE	0,00	0,00	0,31	0,04
DEENSE KROON	0,42	0,36	0,53	0,39
EURO	54,88	57,22	55,68	50,67
BRITS POND	2,15	2,33	2,30	2,03
HONG KONG DOLLAR	1,37	1,62	1,49	1,47
HONGARIJE FORINT	0,02	0,00	0,00	0,01
INDONESISCHE RUPIAH	0,03	0,06	0,34	0,16
INDIE RUPEE	0,77	0,75	0,74	1,01
JAPANSE YEN	2,46	2,22	2,71	3,38
KOREAANSE WON	0,85	0,86	0,86	0,79
MEXICAANSE PESO	0,11	0,11	0,38	0,13
MALEISE RINGGIT	0,03	0,02	0,02	0,08
NOORSE KROON	0,37	0,46	0,53	2,06
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,01	0,01	0,01	0,02
INTI PERU	0,00	0,00	0,00	0,02
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,00	0,00	0,03
ZLOTY POLEN	0,03	0,02	0,02	0,06
ROEMEENSE LEI NIEUW	0,00	0,00	0,00	0,02
ZWEEDSE KROON	0,56	0,32	0,24	0,37
SINGAPORE DOLLAR	0,11	0,15	0,19	0,20
THAILANDSE BATH	0,15	0,15	0,15	0,22
NEW TURKISH LIRA	0,01	0,01	0,00	0,01
TAIWAN DOLLAR	1,07	1,00	0,83	1,01
AMERIKAANSE DOLLAR	30,94	27,59	28,25	31,20
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,05	0,05	0,05	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 Privileged Portfolio Dynamic (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar
Aankopen	33.655.802,34
Verkopen	40.610.240,83
Totaal 1	74.266.043,17
Inschrijvingen	1.392.892,01
Terugbetalingen	7.039.320,48
Totaal 2	8.432.212,49
Gemiddelde van de totale activa	150.224.372,97
Omloopsnelheid	43,82%

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 230913-230613	NOK-EUR NOK	35.127.882,05	3.005.341,39	n.v.t.	13.06.2023

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

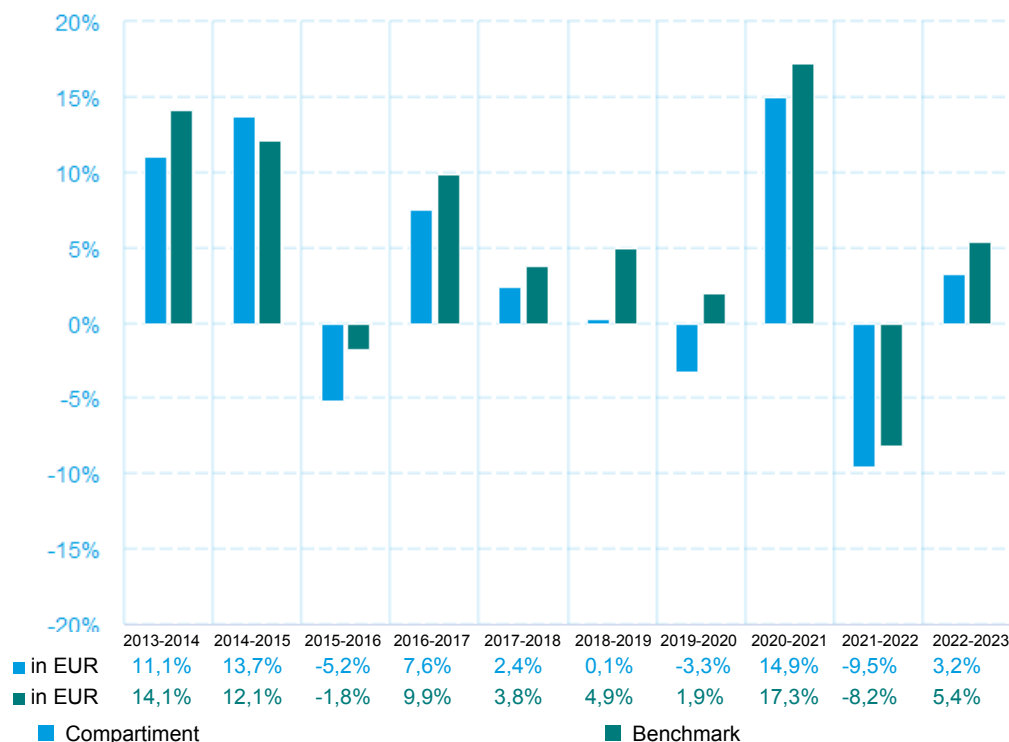
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	19.131,76		147.815,12		503.171,51		503.171,51
2022 - 12	7.942,64		85.193,36		425.920,79		425.920,79
2023 - 06	3.835,78		19.550,95		410.205,62		410.205,62

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	7.488.606,37		58.119.533,92	
2022 - 12	3.020.047,20		32.628.317,64	
2023 - 06	1.392.963,54		7.039.572,15	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	207.718.423,44	412,82	
2022 - 12	149.272.019,30	350,47	
2023 - 06	151.214.888,81	368,63	

2.4.5. Rendementscijfers

BE0945925783
Horizon Privileged Portfolio Dynamic KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 30/06/2023 (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	3,24%	5,37%	2,41%	4,30%	0,79%	3,95%	3,21%	5,69%	03/03/2006	2,27%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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 en transactiekosten:

Lopende kosten : 1,632%

Transactiekosten: 0,048%

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

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.

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.

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) 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 - 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 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 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 Dynamic High
 - 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
 - 2.2. Balans
 - 2.3. Resultatenrekening
 - 2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers
 - 2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon Privileged Portfolio Dynamic High
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van Horizon Privileged Portfolio Dynamic High (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 High

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: 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: 12.5% iBoxx Euro Corporate bonds Total Return Index, 12.5% JP Morgan EMU Government Bonds Investment Grade ALL Maturities - Total Return Index, 75% 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 2,50%. 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 informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en 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').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

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, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-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.

Houd er daarnaast rekening mee dat dit fonds in de komende verslagperiode betrokken zal zijn bij een fusie.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

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

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	12.961.649,31	13.829.335,27
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	12.804.060,87	13.790.976,13
F.	Financiële derivaten		
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	-1.677,06	228,82
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen		245.135,49
	c) Collateral	1,00	1,00
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)		-246.818,56
	c) Ontleningen (-)	-89,68	-307,40
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	164.588,00	45.996,04
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	7.000,00	7.000,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-12.233,82	-12.876,25
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	12.961.649,31	13.829.335,27
A.	Kapitaal	12.108.255,46	16.243.946,55
B.	Deelneming in het resultaat	-30,62	
D.	Resultaat van de periode	853.424,47	-2.414.611,28

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's	1,00	1,00
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	257.022,31	
III.B.	Verkochte termijncontracten		-81.237,03

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen		-2.361,18
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	1.025.232,48	-2.374.001,60
F.	Financiële derivaten		
	a) Op obligaties		
	Termijncontracten	-5.836,08	
	l) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	12.806,32	25.236,42
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten	-1.677,06	-3.405,25
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-86.891,82	46.234,85
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	339.468,27	686.740,59
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	867.934,84	-3.448.769,65
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-72.858,37	-138.873,51
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-190.910,90	592.605,81
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	1.826,92	77,40
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-20,20	-429,14
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	24,85	140,42
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-6.213,26	-8.042,90
B.	Financiële kosten (-)	-780,56	-686,65
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)		-13,13
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-77.390,06	-88.754,27
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-6.538,89	-7.496,66
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-14,15	-1,85
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-524,90	-518,42
J.	Taksen	-78,41	-25,01
L.	Andere kosten (-)	-500,71	-564,31
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-90.209,38	-106.314,53
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	853.424,47	-2.414.611,28
VII.	Resultaat van de periode	853.424,47	-2.414.611,28

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon Privileged Portfolio Dynamic High

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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>							
KBC PARTICIPATION LOCAL EMERGING MARKET BONDS KAP IS B	49,00	EUR	1.065,290	52.199,21	0,02	0,41	0,40
KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	547,00	EUR	1.188,030	649.852,41	0,01	5,08	5,01
KBC BONDS EMERG MKTS IS B KAP	63,00	USD	2.399,280	138.546,87	0,03	1,08	1,07
KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	682,00	EUR	877,370	598.366,34	0,02	4,67	4,62
KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	685,00	EUR	872,940	597.963,90	0,02	4,67	4,61
KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	693,00	EUR	863,160	598.169,88	0,02	4,67	4,62
KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	220,00	EUR	2.739,640	602.720,80	0,02	4,71	4,65
KBC RENTA STRATEGIC ACCENTS 1 IS B KAP	223,00	EUR	915,060	204.058,38	0,06	1,59	1,57
<u>Aandelenfondsen</u>							
KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	1.198,00	JPY	95.438,000	725.070,72	0,10	5,66	5,59
KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	381,00	EUR	1.969,950	750.550,95	0,09	5,86	5,79
KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	1.107,00	EUR	702,470	777.634,29	0,11	6,07	6,00
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	367,00	USD	4.315,270	1.451.607,78	0,08	11,34	11,20
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	2.293,00	EUR	631,300	1.447.570,90	0,10	11,31	11,17
KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	463,00	EUR	1.413,630	654.510,69	0,10	5,11	5,05
KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	1.133,00	EUR	1.278,080	1.448.064,64	0,10	11,31	11,17
KBC EQUITY FUND WORLD IB C	1.244,00	EUR	1.397,530	1.738.527,32	0,09	13,60	13,42
<u>Liquiditeitsfondsen</u>							
KBC MULTI INTEREST RI CASH 4 MONTH DURATION IS B	96,00	EUR	961,214	92.276,54	0,02	0,72	0,71
KBC MULTI INTEREST RI 3 MONTH DURATION - IS B KAP	96,00	EUR	957,110	91.882,56	0,02	0,72	0,71
KBC MULTI INTEREST 5 MONTH DURATION IS B	96,00	EUR	959,564	92.118,14	0,03	0,72	0,71
KBC PARTICIPATION CASH PLUS IS B KAP	91,00	EUR	1.015,039	92.368,55	0,01	0,72	0,71
Totaal beleggingsfondsen				12.804.060,87		100,01	98,78
Termijncontracten		EUR		-1.677,06		0,00	-0,01
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				12.802.383,81		100,00	98,77
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP AUD	4.520,83	AUD	1,000	2.758,29		0,00	0,02
KBC GROUP CAD	351,04	CAD	1,000	243,16		0,00	0,00
KBC GROUP CZK	2.186,61	CZK	1,000	92,03		0,00	0,00
KBC GROUP DKK	510,57	DKK	1,000	68,57		0,00	0,00
KBC GROUP EURO	152.065,80	EUR	1,000	152.065,80		0,00	1,17
KBC GROUP GBP	12,34	GBP	1,000	14,38		0,00	0,00
KBC GROUP HUF	873,20	HUF	1,000	2,34		0,00	0,00
KBC GROUP JPY	-13.678,00	JPY	1,000	-86,74		0,00	-0,00
KBC GROUP NOK	-13,19	NOK	1,000	-1,13		0,00	0,00
KBC GROUP PLN	-8,01	PLN	1,000	-1,81		0,00	0,00
KBC GROUP SEK	303,34	SEK	1,000	25,74		0,00	0,00
KBC GROUP TRY	10.233,59	TRY	1,000	359,80		0,00	0,00
KBC GROUP USD	9.773,06	USD	1,000	8.957,89		0,00	0,07
Totaal zichtrekeningen				164.498,32		0,00	1,27
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				164.498,32		0,00	1,27
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>V.S.A.</u>							
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING EUR	1,00	EUR	1,000	1,00		0,00	0,00
Totaal vorderingen				1,00		0,00	0,00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				1,00		0,00	0,00
ANDERE							
Verlopen interesten		EUR		7.000,00		0,00	0,05
Te betalen kosten		EUR		-12.233,82		0,00	-0,09

TOTAAL ANDERE				-5.233,82		0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				12.961.649,31		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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Angola	0,00	0,00	0,00	0,02
Ver.Arab.Emir.	0,02	0,04	0,03	0,09
Argentinië	0,17	0,09	0,08	0,04
Armenia	0,00	0,00	0,00	0,01
Australië	1,06	1,25	1,76	1,70
Oostenrijk	0,61	0,74	0,84	1,03
België	5,65	8,30	4,55	3,17
Bahrein	0,00	0,00	0,00	0,03
Bermuda	0,47	0,42	0,27	0,17
Brazilië	0,15	0,11	0,13	0,27
Canada	1,95	2,34	2,15	1,79
Zwitserland	1,84	2,13	2,05	2,84
Chili	0,02	0,02	0,02	0,06
China	1,58	3,30	3,22	1,91
Ivoorkust	0,00	0,00	0,00	0,01
Colombië	0,00	0,00	0,00	0,04
Costa Rica	0,00	0,00	0,00	0,01
Tsjechië	0,00	0,00	0,17	0,03
Kaaimaneilanden	0,26	0,31	0,21	0,29
Cyprus	0,06	0,05	0,03	0,04
Duitsland	3,59	3,82	4,04	4,25
Denemarken	0,62	0,57	0,88	0,75
Domenik.Rep.	0,00	0,00	0,00	0,04
Ecuador	0,00	0,00	0,00	0,01
Spanje	1,81	2,02	3,08	2,92
Europa	0,04	0,14	0,24	-0,21
Finland	0,35	0,66	0,53	0,49
Frankrijk	10,59	13,24	10,40	8,97
V.K.	2,99	4,25	4,16	4,75
GHANA	0,00	0,00	0,00	0,01
Guatemala	0,00	0,00	0,00	0,01
Hong Kong	0,84	1,02	0,88	0,91
Hongarije	0,02	0,00	0,00	0,04
Indië	1,05	1,07	1,05	1,36
Indonesië	0,06	0,09	0,18	0,24
Ierland	1,03	1,19	1,54	1,33
IJsland	0,01	0,00	0,00	0,00
Italië	2,44	2,21	3,02	2,77
Jersey Kanaaleilanden	0,00	0,00	0,00	0,01
Jordanië	0,00	0,00	0,00	0,01
Japan	3,45	3,56	3,95	4,95
Kazakhstan	0,00	0,00	0,00	0,02
Kenia	0,00	0,00	0,00	0,01
Zuid-Korea	1,20	1,24	1,70	1,18
Letland	0,00	0,00	0,01	0,01
Litouwen	0,00	0,00	0,00	0,01
Luxemburg	1,00	1,10	0,66	0,61
Marokko	0,00	0,00	0,00	0,01
Mexico	0,31	0,34	0,46	0,34
Maleisië	0,04	0,04	0,03	0,09
Nigeria	0,00	0,00	0,00	0,02
Nederland	4,33	3,01	3,98	3,89
Noorwegen	0,60	0,82	0,66	0,33

Nieuw Zeeland	0,02	0,02	0,03	0,07
OMAN	0,00	0,00	0,00	0,03
Pakistan	0,00	0,00	0,00	0,01
Panama	0,00	0,00	0,00	0,03
Peru	0,02	0,00	0,00	0,04
Filipijnen	0,00	0,00	0,00	0,08
Polen	0,04	0,03	0,03	0,08
Portugal	0,05	0,18	0,20	0,14
Paraguay	0,00	0,00	0,00	0,01
Qatar	0,00	0,00	0,00	0,04
Supranationaal	0,00	0,00	0,03	0,04
Roemenië	0,01	0,03	0,03	0,09
Rusland	0,06	0,00	0,00	0,00
Saoedi Arabië	0,00	0,00	0,00	0,04
Senegal	0,00	0,00	0,00	0,01
Singapore	0,16	0,19	0,26	0,30
Slovenie	0,00	0,01	0,01	0,01
El Salvador	0,00	0,00	0,00	0,01
REPUBLIEK SERIE	0,00	0,00	0,00	0,01
Slovakije	0,01	0,02	0,03	0,03
Zweden	1,00	0,83	0,74	0,80
Thailand	0,19	0,21	0,20	0,27
Trinidad & Tobago	0,00	0,00	0,00	0,01
Turkije	0,02	0,02	0,00	0,06
Taiwan	1,42	1,41	1,15	1,46
Uruguay	0,00	0,00	0,00	0,03
V.S.A.	46,70	37,30	39,96	42,24
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINSTEL)	0,00	0,01	0,01	0,01
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,01	0,16	0,28	0,25
Zuid-Afrika	0,08	0,09	0,08	0,12
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Cyclische Sectoren	11,21	12,63	12,49	11,29
Consumenten(Cyclisch)	10,76	9,89	9,13	10,61
Consumenten(Niet cyclisch)	5,67	7,01	7,44	7,84
Farma	10,70	10,77	11,13	10,84
Financiële sectoren	20,11	21,69	18,74	20,54
Technologie	24,62	16,61	18,00	20,31
Telecommunicatie	1,20	1,22	1,30	2,50
Nutsbedrijven	0,55	1,34	1,47	1,76
Vastgoed	0,86	1,12	1,28	1,58
Overheid	13,08	16,87	15,76	12,22
Beleggingsfondsen	0,56	0,00	0,00	0,00
Diversen	0,68	0,85	3,26	0,51
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,96	1,00	1,28	1,42
BRAZILIAANSE REAL	0,15	0,11	0,13	0,25
CANADESE DOLLAR	1,96	2,27	1,92	1,63
ZWITSERSE FRANK	1,81	2,07	1,94	2,37
CHILEENSE PESO	0,02	0,02	0,02	0,03
YUAN CHINA	0,00	1,19	0,88	0,57
PESO COLUMBIA	0,00	0,00	0,00	0,02
KROON TSJECHIE	0,00	0,00	0,17	0,02
DEENSE KROON	0,58	0,50	0,76	0,55
EURO	38,82	39,67	38,36	34,02
BRITS POND	2,93	3,27	3,26	2,80
HONG KONG DOLLAR	1,87	2,33	2,01	2,01
HONGARIJE FORINT	0,02	0,00	0,00	0,01
INDONESISCHE RUPIAH	0,06	0,09	0,24	0,18
INDIE RUPEE	1,05	1,07	1,06	1,36
JAPANESE YEN	3,33	3,13	3,89	4,73
KOREAANSE WON	1,17	1,17	1,22	1,06
MEXICAANSE PESO	0,15	0,16	0,28	0,15
MALEISE RINGGIT	0,04	0,04	0,03	0,08
NOORSE KROON	0,51	0,65	0,49	2,09
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,01	0,01	0,02	0,05
INTI PERU	0,00	0,00	0,00	0,01
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,00	0,00	0,04
ZLOTY POLEN	0,04	0,03	0,03	0,06
ROEMEENSE LEI NIEUW	0,00	0,00	0,00	0,01
ZWEEDSE KROON	0,80	0,44	0,36	0,53
SINGAPORE DOLLAR	0,16	0,19	0,26	0,30
THAILANDSE BATH	0,19	0,21	0,20	0,27
NEW TURKISH LIRA	0,02	0,02	0,00	0,01
TAIWAN DOLLAR	1,45	1,45	1,17	1,48
AMERIKAANSE DOLLAR	41,82	38,82	39,94	41,79
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,08	0,09	0,08	0,10
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 High (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar
Aankopen	2.723.755,64
Verkopen	4.021.150,86
Totaal 1	6.744.906,50
Inschrijvingen	35.458,62
Terugbetalingen	1.196.732,59
Totaal 2	1.232.191,21
Gemiddelde van de totale activa	13.105.434,67
Omloopsnelheid	42,06%

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%).

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	1,00	1,00	n.v.t.	09.02.2023
KBC AK-VK 230913-230613	NOK-EUR 11.62238	NOK 3.004.200,98	257.022,31	n.v.t.	13.06.2023

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

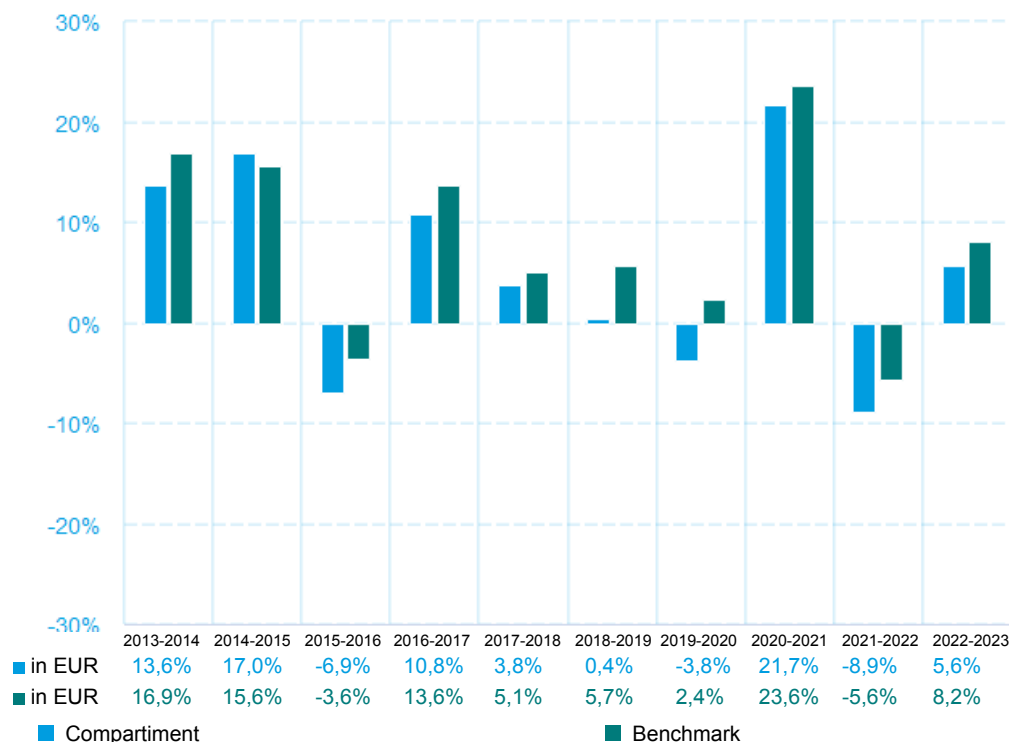
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	578,12		4.674,16		38.538,22		38.538,22
2022 - 12	303,07		3.719,45		35.121,84		35.121,84
2023 - 06	91,16		3.061,90		32.151,10		32.151,10

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	234.710,12		1.992.561,64	
2022 - 12	127.487,88		1.532.399,21	
2023 - 06	35.458,75		1.196.763,34	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	17.215.868,29	446,72	
2022 - 12	13.269.529,42	377,81	
2023 - 06	12.961.649,31	403,15	

2.4.5. Rendementscijfers

BE0945923762
Horizon Privileged Portfolio Dynamic High KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 30/06/2023 (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	BE0945923762	EUR	5,63%	8,16%	5,41%	8,05%	2,50%	6,42%	4,88%	7,82%	03/03/2006	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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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 en transactiekosten:

Lopende kosten : 1,800%

Transactiekosten: 0,067%

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 52,99% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

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.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,68%	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. 1,68% 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 - 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 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 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 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
 - 2.2. 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 informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en 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').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

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.

Voorname 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, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-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 30/06/2023 Bodemkoers NIW

307.46

288.20

Het fonds had zijn jaarlijkse reset vlak voor het begin van de verslagperiode op 29-07-2022. Daarbij werd het teruggebracht naar zijn dynamische profiel vanuit een positie die voor zo'n 60% bestond uit cash, die was ontstaan om de bodem niet te doorbreken. De belangrijkste thema's na de reset van het fonds waren de hoge inflatie, het agressieve optreden van de westerse centrale banken, de geopolitieke spanningen en het lopende debat over beperkende maatregelen in de gezondheidszorg in sommige landen. Al deze factoren samen zorgden voor volatiele markten, wat betekende dat er binnen het fonds opnieuw liquiditeiten werden opgebouwd om de bodem te beschermen. Daarnaast werden om dezelfde reden vastrentende beleggingen op momenten van stijgende rente tijdens de verslagperiode vervangen door liquiditeiten.

Begin dit jaar stegen de aandelenmarkten. Omdat een Europese energiecrisis uitbleef, daalden de aardgasprijzen. Hiermee komt, in ieder geval tijdelijk, een einde aan een extreem dure fase van het economische herstel na covid. Terwijl de wereldwijde inflatie zijn hoogtepunt leek te hebben bereikt, vertaalde de onzekere economische situatie zich in een volatiele aandelenmarkt en veranderde op de overgang van het eerste naar het tweede kwartaal de aanbodgerelateerde omgeving.

In maart waren we getuige van het faillissement van Silicon Valley Bank (SVB) en de mini-bankencrisis die daarop volgde en culmineerde in de gedwongen fusie van Credit Suisse en UBS. Het tweede kwartaal was een positieve periode voor het fonds omdat de markten goed reageerden op het feit dat de resultaten over het eerste kwartaal beter uitvielen dan verwacht en de bezorgdheid over de banken vervaagde. De winstgroei in de VS was hoger dan verwacht en Europa deed het ook beter. Terwijl de centrale banken verwachtten dat de rentes midden 2023 hun hoogtepunt zouden bereiken, keken de beleggers uit naar een pauze en werden zelfs hoopvol bij de tekenen voor renteverlagingen in de ontwikkelde landen. Die verwachtingen werden echter aan het einde van de verslagperiode op de proef gesteld doordat de robuuste banencijfers in de VS aanhielden en de kerninflatie hardnekkig hoog bleef.

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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	96.420.658,31	117.227.323,19
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	95.482.042,63	110.593.943,98
F.	Financiële derivaten		
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	-576,83	-325,40
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)		-18.528,38
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	96,62	6.165.375,50
	c) Collateral	-0,15	36.323,26
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-194.563,09	-439.155,17
	c) Ontleningen (-)	-375.088,29	-509.300,85
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	1.556.068,62	1.462.904,03
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	7.000,00	7.000,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-54.321,20	-70.913,78
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	96.420.658,31	117.227.323,19
A.	Kapitaal	94.423.800,94	132.066.035,94
B.	Deelneming in het resultaat	-282,22	
D.	Resultaat van de periode	1.997.139,59	-14.838.712,75

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's	-0,15	36.323,26
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	554.247,55	
III.B.	Verkochte termijncontracten		-1.915.883,94

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	3.219.013,80	-13.560.517,86
F.	Financiële derivaten		
	I) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	-5.095,73	-426.200,22
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten	-576,83	-325,40
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-306.622,54	518.712,21
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	720.202,39	10.680.161,86
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	-7.207.202,53	-16.765.177,45
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-1.246.243,64	-5.223.687,21
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	10.639.962,48	-2.159.628,47
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	10.201,27	13,13
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-88,56	-16.136,84
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	188,63	1.033,35
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-83.822,01	-245.946,52
B.	Financiële kosten (-)	-1.222,63	-2.870,25
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-779.975,28	-1.032.291,63
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-49.917,46	-66.026,87
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-117,50	-20,81
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-691,77	-664,34
J.	Taksen	-474,72	-2.994,30
L.	Andere kosten (-)	-3.659,08	-4.476,40
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-909.579,11	-1.370.381,47
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	1.997.139,59	-14.838.712,75
VII.	Resultaat van de periode	1.997.139,59	-14.838.712,75

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 30/06/2023	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>							
KBC BONDS EMU SHORT MEDIUM IS B KAP	4.966,00	EUR	1.051,980	5.224.132,68	0,86	5,47	5,42
KBC BONDS SRI STRAT EURO CORPORATE BONDS ISB C	5.626,00	EUR	928,440	5.223.403,44	0,86	5,47	5,42
KBC BONDS SRI STRATEGIC CORPORATE BONDS ISB CA	5.639,00	EUR	926,520	5.224.646,28	0,86	5,47	5,42
KBC BONDS STRATEGIC CORPORATE BONDS	5.440,00	EUR	960,510	5.225.174,40	0,86	5,47	5,42
KBC BONDS STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS	5.457,00	EUR	957,410	5.224.586,37	0,86	5,47	5,42
KBC BONDS STRATEGIC GOVERNMENT BONDS	2.182,00	EUR	762,360	1.663.469,52	0,87	1,74	1,73
<u>Aandelenfondsen</u>							
KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	4.101,00	JPY	95.438,000	2.482.065,98	0,32	2,60	2,57
KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	1.215,00	EUR	1.969,950	2.393.489,25	0,29	2,51	2,48
KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	2.462,00	EUR	702,470	1.729.481,14	0,25	1,81	1,79
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	1.249,00	USD	4.315,270	4.940.212,86	0,28	5,17	5,12
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	7.803,00	EUR	631,300	4.926.033,90	0,34	5,16	5,11
KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	1.578,00	EUR	1.413,630	2.230.708,14	0,34	2,34	2,31
KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	3.854,00	EUR	1.278,080	4.925.720,32	0,34	5,16	5,11
KBC EQUITY FUND WORLD IB C	4.235,00	EUR	1.397,530	5.918.539,55	0,29	6,20	6,14
<u>Liquideiteitsfondsen</u>							
KBC MULTI INTEREST RI CASH STANDARD DURATION ISB	7.802,00	EUR	977,928	7.629.794,26	1,51	7,99	7,91
KBC MULTI INTEREST RI CASH 4 MONTH DURATION IS B	7.939,00	EUR	961,214	7.631.077,95	1,31	7,99	7,91
KBC MULTI INTEREST RI 3 MONTH DURATION - IS B KAP	7.974,00	EUR	957,110	7.631.995,14	1,31	7,99	7,92
KBC MULTI INTEREST 5 MONTH DURATION IS B	7.951,00	EUR	959,564	7.629.493,36	2,64	7,99	7,91
KBC PARTICIPATION CASH PLUS IS B KAP	7.515,00	EUR	1.015,039	7.628.018,09	0,83	7,99	7,91
Totaal beleggingsfondsen				95.482.042,63		100,00	99,03
Termijncontracten		EUR		-576,83		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				95.481.465,80		100,00	99,03
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP AUD	0,46	AUD	1,000	0,28		0,00	0,00
KBC GROUP CAD	1,14	CAD	1,000	0,79		0,00	0,00
KBC GROUP CHF	0,34	CHF	1,000	0,35		0,00	0,00
KBC GROUP CZK	0,37	CZK	1,000	0,02		0,00	0,00
KBC GROUP DKK	0,01	DKK	1,000	0,00		0,00	0,00
KBC GROUP EURO	1.552.620,65	EUR	1,000	1.552.620,65		0,00	1,61
KBC GROUP GBP	613,66	GBP	1,000	715,10		0,00	0,00
KBC GROUP HUF	-0,10	HUF	1,000	0,00		0,00	0,00
KBC GROUP JPY	430.367,00	JPY	1,000	2.729,24		0,00	0,00
KBC GROUP NOK	0,34	NOK	1,000	0,03		0,00	0,00
KBC GROUP PLN	4,98	PLN	1,000	1,12		0,00	0,00
KBC GROUP SEK	0,32	SEK	1,000	0,03		0,00	0,00
KBC GROUP TRY	28,62	TRY	1,000	1,01		0,00	0,00
KBC GROUP USD	-409.221,32	USD	1,000	-375.088,29		0,00	-0,39
Totaal zichtrekeningen				1.180.980,33		0,00	1,23
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				1.180.980,33		0,00	1,23
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	96,62	EUR	1,000	96,62		0,00	0,00
<u>V.S.A.</u>							
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING EUR	-0,15	EUR	1,000	-0,15		0,00	0,00
Totaal vorderingen				96,47		0,00	0,00
Schulden							

<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-8.927,55	EUR	1,000	-8.927,55		0,00	-0,01
KBC GROUP JPY TE BETALEN	-29.272.439,00	JPY	1,000	-185.635,54		0,00	-0,19
Totaal schulden				-194.563,09		0,00	-0,20
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-194.466,62		0,00	-0,20
ANDERE							
Verlopen interesten		EUR		7.000,00		0,00	0,01
Te betalen kosten		EUR		-54.321,20		0,00	-0,06
TOTAAL ANDERE				-47.321,20		0,00	-0,05
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				96.420.658,31		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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Ver.Arab.Emir.	0,00	0,12	0,00	0,44
Argentinië	0,13	0,02	0,04	0,01
Australië	0,93	0,34	0,91	0,95
Oostenrijk	1,12	0,08	0,38	1,19
België	6,07	26,25	20,64	11,32
Bermuda	0,36	0,10	0,14	0,07
Brazilië	0,11	0,04	0,06	0,07
Canada	1,59	1,61	1,59	1,75
Zwitserland	1,46	0,52	1,05	1,42
Chili	0,02	0,01	0,01	0,01
China	1,25	1,52	3,37	2,18
Kaaimaneilanden	0,17	0,08	0,13	0,10
Cyprus	0,12	0,00	0,00	0,00
Duitsland	8,04	1,69	1,94	5,51
Denemarken	0,56	0,14	0,66	0,82
Spanje	2,74	0,48	1,50	3,35
Europa	0,21	0,02	0,10	-0,76
Finland	0,27	1,07	0,61	0,49
Frankrijk	15,71	40,19	30,43	25,77
V.K.	2,63	4,76	3,76	4,34
Hong Kong	0,66	0,28	0,46	0,45
Hongarije	0,02	0,00	0,00	0,00
Indië	0,79	0,35	0,52	0,58
Indonesië	0,04	0,03	0,04	0,05
Ierland	1,21	0,22	0,66	0,72
Italië	4,22	0,42	1,48	4,25
Japan	2,72	1,08	2,15	2,91
Zuid-Korea	0,93	0,61	2,11	2,14
Letland	0,01	0,00	0,00	0,00
Luxemburg	0,50	3,98	0,48	0,79
Mexico	0,32	0,06	0,08	0,10
Maleisië	0,03	0,02	0,02	0,01
Nederland	4,53	1,50	2,83	5,45
Noorwegen	0,51	0,53	0,23	0,17
Nieuw Zeeland	0,02	0,00	0,02	0,03
Peru	0,01	0,00	0,00	0,00
Filipijnen	0,00	0,00	0,00	0,02
Polen	0,03	0,01	0,02	0,01
Portugal	0,17	0,04	0,12	0,29
Roemenië	0,06	0,00	0,00	0,01
Rusland	0,05	0,00	0,00	0,00
Singapore	0,11	0,06	0,14	0,14
Slovakije	0,01	0,00	0,00	0,00
Zweden	0,88	1,53	0,85	0,86
Thailand	0,15	0,06	0,09	0,08
Turkije	0,01	0,01	0,00	0,00

Taiwan	1,09	0,43	0,59	0,60
V.S.A.	37,34	9,72	19,74	21,27
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,04	0,00	0,00	0,00
Zuid-Afrika	0,05	0,02	0,05	0,04
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Cyclische Sectoren	8,65	3,60	6,14	6,36
Consumenten(Cyclisch)	8,67	4,86	4,55	5,87
Consumenten(Niet cyclisch)	4,50	2,09	3,35	4,15
Farma	8,69	2,55	5,29	5,14
Financiële sectoren	18,44	27,46	25,92	22,81
Technologie	18,78	4,54	8,72	9,26
Telecommunicatie	1,20	0,99	0,66	1,32
Nutsbedrijven	0,58	0,98	1,03	0,98
Vastgoed	0,99	0,54	0,58	1,11
Overheid	28,66	50,84	42,91	42,69
Diversen	0,84	1,55	0,85	0,31
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,73	0,31	0,62	0,67
BRAZILIAANSE REAL	0,11	0,04	0,06	0,07
CANADESE DOLLAR	1,53	0,54	0,96	0,76
ZWITSERSE FRANK	1,40	0,51	0,98	1,09
CHILEENSE PESO	0,02	0,01	0,01	0,01
YUAN CHINA	0,00	0,35	0,47	0,24
DEENSE KROON	0,46	0,13	0,38	0,24
EURO	48,75	84,40	69,10	71,61
BRITS POND	2,23	0,81	1,67	1,26
HONG KONG DOLLAR	1,47	0,69	1,07	0,91
HONGARIJE FORINT	0,02	0,00	0,00	0,00
INDONESISCHE RUPIAH	0,04	0,03	0,04	0,05
INDIE RUPEE	0,79	0,35	0,52	0,57
JAPANSE YEN	2,56	0,70	1,94	2,21
KOREAANSE WON	0,89	0,35	0,63	0,46
MEXICAANSE PESO	0,11	0,06	0,06	0,05
MALEISE RINGGIT	0,03	0,02	0,02	0,01
NOORSE KROON	0,39	0,17	0,16	0,04
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,01	0,00	0,01	0,02
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,00	0,00	0,02
ZLOTY POLEN	0,03	0,01	0,02	0,01
ZWEEDSE KROON	0,59	0,11	0,17	0,25
SINGAPORE DOLLAR	0,11	0,06	0,14	0,14
THAILANDSE BATH	0,15	0,06	0,09	0,08
NEW TURKISH LIRA	0,01	0,01	0,00	0,00
TAIWAN DOLLAR	1,11	0,44	0,60	0,61
AMERIKAANSE DOLLAR	36,41	9,82	20,23	18,58
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,05	0,02	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 August (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar
Aankopen	73.507.203,73
Verkopen	84.581.246,35
Totaal 1	158.088.450,08
Inschrijvingen	103.324,77
Terugbetalingen	10.449.033,98
Totaal 2	10.552.358,75
Gemiddelde van de totale activa	100.078.770,77
Omloopsnelheid	147,42%

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: 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	Verrichtings-datum
JPMORGAN DEKKING EUR	EUR	-0,15	-0,15	n.v.t.	23.03.2023
KBC AK-VK JPY-EUR 230705-230628 157.4116	JPY	28.500.000,00	180.737,01	n.v.t.	28.06.2023
KBC AK-VK USD-EUR 230703-230628 1.090147	USD	407.500,00	373.510,54	n.v.t.	28.06.2023

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

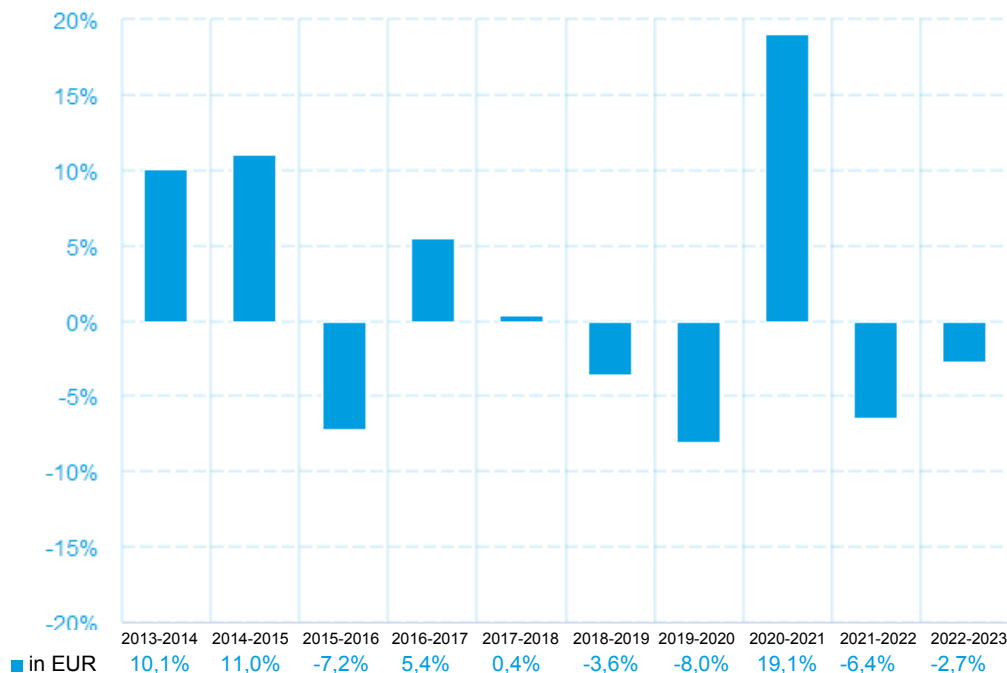
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	11.604,17		147.360,69		453.125,73		453.125,73
2022 - 12	2.745,47		108.301,06		347.570,15		347.570,15
2023 - 06	338,64		34.309,31		313.599,48		313.599,48

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	3.950.809,23		49.137.031,26	
2022 - 12	880.849,14		35.359.041,48	
2023 - 06	103.327,59		10.449.319,02	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	159.314.083,24	351,59	
2022 - 12	104.769.510,20	301,43	
2023 - 06	96.420.658,31	307,46	

2.4.5. Rendementscijfers

BE0946343119
Horizon Privileged Portfolio Pro 90 August KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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	-2,70%		2,73%		-0,78%		1,44%		28/07/2006	1,23%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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:

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

$$\frac{NIW(D)}{NIW(S)} \wedge [1 / F] - 1$$
 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 en transactiekosten:

Lopende kosten : 2,289%
Transactiekosten: 0,028%

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille

Het beheerloon bedraagt 530.387,94 EUR. Bijkomend werd er een vergoeding van 249.587,34 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 38,69% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

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

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 Bonds - Strategic Broad 70/30 - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 30/70 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 40/60 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 60/40 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Accents - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
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

2.2. 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 informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en 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').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

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, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-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 30/06/2023 Bodemkoers NIW

334.04

297.21

De belangrijkste thema's aan het begin van de periode waren hoge inflatie, het agressieve optreden van de westerse centrale banken, geopolitieke spanningen en het lopende debat over beperkende maatregelen in de gezondheidszorg in sommige landen. Al deze factoren samen zorgden voor volatiele markten. Daarom werden met het oog op bodembewaking liquide middelen opgebouwd. Daarnaast werden om dezelfde reden vastrentende beleggingen op momenten van stijgende rente tijdens de verslagperiode vervangen door liquiditeiten.

Begin dit jaar stegen de aandelenmarkten. Omdat een Europese energiecrisis uitbleef, daalden de aardgasprijzen. Hiermee komt, in ieder geval tijdelijk, een einde aan een extreem dure fase van het economische herstel na covid. Terwijl de wereldwijde inflatie zijn hoogtepunt leek te hebben bereikt, vertaalde de onzekere economische situatie zich in een volatiele aandelenmarkt en veranderde op de overgang van het eerste naar het tweede kwartaal de aanbodgerelateerde omgeving. Het fonds had zijn jaarlijkse reset op 13 januari 2023. Daarbij werd het teruggebracht naar zijn dynamische profiel vanuit een positie die voor zo'n 80% bestond uit cash, die was ontstaan om de bodem niet te doorbreken.

In maart waren we getuige van het faillissement van Silicon Valley Bank (SVB) en de mini-banken crisis die daarop volgde en culmineerde in de gedwongen fusie van Credit Suisse en UBS. Het tweede kwartaal was een positieve periode voor het fonds omdat de markten goed reageerden op het feit dat de resultaten over het eerste kwartaal beter uitvielen dan verwacht en de bezorgdheid over de banken vervaagde. De winstgroei in de VS was hoger dan verwacht en Europa deed het ook beter. Terwijl de centrale banken verwachtten dat de rentes midden 2023 hun hoogtepunt zouden bereiken, keken de beleggers uit naar een pauze en werden zelfs hoopvol bij de tekenen voor renteverlagingen in de ontwikkelde landen. Die verwachtingen werden echter aan het einde van de verslagperiode op de proef gesteld doordat de robuuste banencijfers in de VS aanhielden en de kerninflatie hardnekkig hoog bleef.

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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	200.274.277,20	238.145.605,98
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	197.924.576,37	226.583.709,40
F.	Financiële derivaten		
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	769,49	-689,94
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)		-39.533,59
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	265.182,72	12.381.846,49
	c) Collateral		77.835,88
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-84.173,13	-809.713,67
	c) Ontleningen (-)	-0,03	-1.044.873,61
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	2.266.483,83	1.125.461,40
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	7.000,00	7.000,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-105.562,05	-135.436,38
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	200.274.277,20	238.145.605,98
A.	Kapitaal	197.420.593,35	273.200.281,93
B.	Deelneming in het resultaat	-572,98	
D.	Resultaat van de periode	2.854.256,83	-35.054.675,95

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's		77.835,88
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.B.	Verkochte termijncontracten	-724.644,41	-3.969.123,41

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	5.851.189,54	-33.316.224,17
F.	Financiële derivaten		
	I) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	56.247,30	-72.798,90
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten	769,49	-689,94
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-1.006.444,99	1.124.517,43
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	945.949,55	21.402.799,22
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	6.726.729,84	-37.103.457,15
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-2.282.229,28	-11.201.479,42
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-488.688,77	-5.363.058,23
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	24.907,70	78,56
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-651,72	-47.974,39
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	389,82	939,88
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-344.601,00	-478.282,94
B.	Financiële kosten (-)	-927,85	-3.118,94
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-1.613.254,10	-2.110.355,94
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-103.223,28	-134.974,02
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-242,28	-42,58
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-898,02	-836,07
J.	Taksen	-1.164,23	-5.312,34
L.	Andere kosten (-)	-7.839,55	-9.601,59
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-2.047.504,51	-2.789.480,37
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	2.854.256,83	-35.054.675,95
VII.	Resultaat van de periode	2.854.256,83	-35.054.675,95

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 30/06/2023	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>							
KBC BONDS EMU SHORT MEDIUM IS B KAP	16.567,00	EUR	1.051,980	17.428.152,66	2,87	8,81	8,70
KBC BONDS SRI STRAT EURO CORPORATE BONDS ISB C	18.766,00	EUR	928,440	17.423.105,04	2,87	8,80	8,70
KBC BONDS SRI STRATEGIC CORPORATE BONDS ISB CA	18.811,00	EUR	926,520	17.428.767,72	2,87	8,81	8,70
KBC BONDS STRATEGIC CORPORATE BONDS	18.146,00	EUR	960,510	17.429.414,46	2,87	8,81	8,70
KBC BONDS STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS	18.204,00	EUR	957,410	17.428.691,64	2,87	8,81	8,70
KBC BONDS STRATEGIC GOVERNMENT BONDS	7.280,00	EUR	762,360	5.549.980,80	2,89	2,80	2,77
<u>Aandelenfondsen</u>							
KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	13.681,00	JPY	95.438,000	8.280.210,84	1,08	4,18	4,13
KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	4.518,00	EUR	1.969,950	8.900.234,10	1,09	4,50	4,44
KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	8.212,00	EUR	702,470	5.768.683,64	0,84	2,92	2,88
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	4.166,00	USD	4.315,270	16.477.923,76	0,95	8,32	8,23
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	26.030,00	EUR	631,300	16.432.739,00	1,15	8,30	8,21
KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	5.264,00	EUR	1.413,630	7.441.348,32	1,13	3,76	3,72
KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	12.858,00	EUR	1.278,080	16.433.552,64	1,14	8,30	8,21
KBC EQUITY FUND WORLD IB C	14.128,00	EUR	1.397,530	19.744.303,84	0,97	9,98	9,86
<u>Liquideiteitsfondsen</u>							
KBC MULTI INTEREST RI CASH STANDARD DURATION ISB	1.178,00	EUR	977,928	1.151.999,18	0,23	0,58	0,57
KBC MULTI INTEREST RI CASH 4 MONTH DURATION IS B	1.198,00	EUR	961,214	1.151.534,37	0,20	0,58	0,57
KBC MULTI INTEREST RI 3 MONTH DURATION - IS B KAP	1.203,00	EUR	957,110	1.151.403,33	0,20	0,58	0,57
KBC MULTI INTEREST 5 MONTH DURATION IS B	1.200,00	EUR	959,564	1.151.476,80	0,40	0,58	0,57
KBC PARTICIPATION CASH PLUS IS B KAP	1.134,00	EUR	1.015,039	1.151.054,23	0,13	0,58	0,57
Totaal beleggingsfondsen				197.924.576,40		100,00	98,83
Termijncontracten		EUR		769,49		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				197.925.345,90		100,00	98,83
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP AUD	0,21	AUD	1,000	0,13		0,00	0,00
KBC GROUP CAD	0,47	CAD	1,000	0,33		0,00	0,00
KBC GROUP CHF	0,02	CHF	1,000	0,02		0,00	0,00
KBC GROUP CZK	0,04	CZK	1,000	0,00		0,00	0,00
KBC GROUP DKK	-0,23	DKK	1,000	-0,03		0,00	0,00
KBC GROUP EURO	1.788.319,99	EUR	1,000	1.788.319,99		0,00	0,89
KBC GROUP GBP	276,22	GBP	1,000	321,88		0,00	0,00
KBC GROUP HUF	-0,07	HUF	1,000	0,00		0,00	0,00
KBC GROUP JPY	1.816.074,00	JPY	1,000	11.516,90		0,00	0,01
KBC GROUP NOK	54,50	NOK	1,000	4,66		0,00	0,00
KBC GROUP PLN	25,33	PLN	1,000	5,71		0,00	0,00
KBC GROUP SEK	-0,02	SEK	1,000	0,00		0,00	0,00
KBC GROUP TRY	20,57	TRY	1,000	0,72		0,00	0,00
KBC GROUP USD	508.748,02	USD	1,000	466.313,49		0,00	0,23
Totaal zichtrekeningen				2.266.483,80		0,00	1,13
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				2.266.483,80		0,00	1,13
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP JPY TE ONTVANGEN	41.816.050,00	JPY	1,000	265.182,72		0,00	0,13
Totaal vorderingen				265.182,72		0,00	0,13
Schulden							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-84.173,13	EUR	1,000	-84.173,13		0,00	-0,04
Totaal schulden				-84.173,13		0,00	-0,04

TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				181.009,59		0,00	0,09
ANDERE							
Verlopen interesten		EUR		7.000,00		0,00	0,00
Te betalen kosten		EUR		-105.562,05		0,00	-0,05
TOTAAL ANDERE				-98.562,05		0,00	-0,05
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				200.274.277,20		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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Ver.Arab.Emir.	0,00	0,12	0,00	0,06
Argentinië	0,18	0,02	0,01	0,02
Australië	1,09	0,34	0,57	1,34
Oostenrijk	0,66	0,09	0,12	1,93
België	4,10	25,65	29,85	4,08
Bermuda	0,50	0,10	0,04	0,12
Brazilië	0,17	0,05	0,00	0,13
Canada	2,06	1,62	1,24	1,38
Zwitserland	1,93	0,53	0,27	2,30
Chili	0,02	0,01	0,00	0,01
China	1,66	1,53	3,40	1,47
Kaaimaneilanden	0,27	0,08	0,01	0,18
Cyprus	0,08	0,00	0,00	0,02
Duitsland	4,48	1,71	1,04	8,46
Denemarken	0,66	0,14	0,52	0,58
Spanje	1,48	0,48	0,92	5,17
Europa	0,09	0,02	0,04	-1,22
Finland	0,26	1,09	0,70	0,69
Frankrijk	10,79	40,53	42,97	14,08
V.K.	2,82	4,78	3,98	3,76
Hong Kong	0,88	0,28	0,10	0,70
Hongarije	0,03	0,00	0,00	0,00
Indië	1,11	0,35	0,13	1,07
Indonesië	0,06	0,03	0,00	0,08
Ierland	0,96	0,22	0,18	1,22
IJsland	0,01	0,00	0,00	0,00
Italië	2,12	0,42	0,70	6,86
Japan	3,66	1,09	0,79	3,64
Zuid-Korea	1,24	0,61	2,39	0,94
Luxemburg	0,30	4,00	0,67	0,41
Mexico	0,26	0,06	0,02	0,15
Maleisië	0,04	0,02	0,00	0,03
Nederland	3,67	1,52	2,85	4,86
Noorwegen	0,57	0,54	0,12	0,28
Nieuw Zeeland	0,04	0,00	0,00	0,04
Peru	0,02	0,00	0,00	0,00
Filipijnen	0,00	0,00	0,00	0,03
Polen	0,04	0,01	0,00	0,02
Portugal	0,07	0,04	0,04	0,46
Roemenië	0,03	0,00	0,00	0,01
Rusland	0,07	0,00	0,00	0,00
Singapore	0,18	0,06	0,03	0,21
Zweden	1,00	1,55	0,98	0,70
Thailand	0,20	0,06	0,02	0,17
Turkije	0,02	0,01	0,00	0,01
Taiwan	1,48	0,43	0,13	1,05
V.S.A.	48,55	9,77	5,17	32,45
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,01	0,00	0,00	0,00
Zuid-Afrika	0,08	0,04	0,00	0,05
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Cyclische Sectoren	10,66	3,65	2,04	9,13
Consumenten(Cyclisch)	10,47	4,89	2,14	7,68
Consumenten(Niet cyclisch)	5,60	2,10	0,85	5,87
Farma	11,01	2,56	1,36	8,14
Financiële sectoren	18,06	26,85	30,00	16,70
Technologie	25,17	4,58	2,29	14,86
Telecommunicatie	1,01	1,00	0,53	1,89
Nutsbedrijven	0,48	0,98	0,81	1,55
Vastgoed	0,85	0,55	0,44	1,16
Overheid	16,05	51,28	58,52	33,55
Diversen	0,64	1,56	1,02	-0,53
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	1,03	0,31	0,14	1,04
BRAZILIAANSE REAL	0,17	0,05	0,00	0,13
CANADESE DOLLAR	2,09	0,54	0,25	1,21
ZWITSERSE FRANK	1,91	0,52	0,26	1,76
CHILEENSE PESO	0,02	0,01	0,00	0,01
YUAN CHINA	0,00	0,35	0,09	0,40
DEENSE KROON	0,61	0,13	0,09	0,41
EURO	29,86	84,29	92,18	54,03
BRITS POND	3,08	0,81	0,42	2,00
HONG KONG DOLLAR	2,01	0,69	0,25	1,55
HONGARIJE FORINT	0,03	0,00	0,00	0,00
INDONESISCHE RUPIAH	0,06	0,03	0,00	0,08
INDIE RUPEE	1,11	0,35	0,13	1,05
JAPANSE YEN	3,57	0,71	0,48	3,50
KOREAANSE WON	1,22	0,35	0,13	0,82
MEXICAANSE PESO	0,17	0,06	0,01	0,08
MALEISE RINGGIT	0,04	0,02	0,00	0,03
NOORSE KROON	0,52	0,17	0,04	0,07
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,02	0,00	0,00	0,02
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,00	0,00	0,03
ZLOTY POLEN	0,04	0,01	0,00	0,02
ZWEEDSE KROON	0,82	0,11	0,02	0,38
SINGAPORE DOLLAR	0,18	0,06	0,03	0,21
THAILANDSE BATH	0,20	0,06	0,02	0,17
NEW TURKISH LIRA	0,02	0,01	0,00	0,01
TAIWAN DOLLAR	1,51	0,44	0,13	1,06
AMERIKAANSE DOLLAR	49,63	9,88	5,33	29,88
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,08	0,04	0,00	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 February (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar
Aankopen	308.188.924,18
Verkopen	332.050.608,66
Totaal 1	640.239.532,84
Inschrijvingen	813.742,26
Terugbetalingen	20.418.780,22
Totaal 2	21.232.522,48
Gemiddelde van de totale activa	207.048.234,56
Omloopsnelheid	298,97%

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 dynamische algoritme voor portefeuillev verzekering dat in het fonds wordt gebruikt en dat de toewijzing aan risicovolle activa (aandelen, obligaties, enz.) of 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
KBC VK-AK JPY-EUR 230705-230628 157.4116	JPY	-42.000.000,00	-266.349,27	n.v.t.	28.06.2023
KBC VK-AK USD-EUR 230703-230628 1.090147	USD	-500.000,00	-458.295,14	n.v.t.	28.06.2023

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

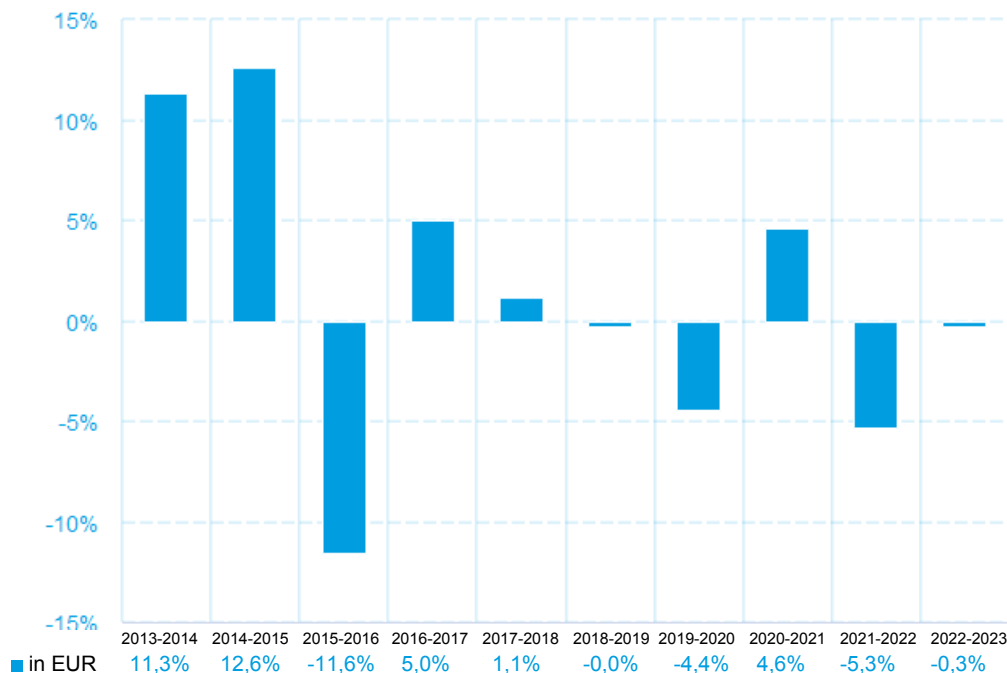
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	12.809,81		355.884,90		874.647,70		874.647,70
2022 - 12	4.958,99		220.476,49		659.130,20		659.130,20
2023 - 06	2.467,02		62.050,13		599.547,08		599.547,08

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	4.398.988,04		125.934.286,09	
2022 - 12	1.764.482,88		76.764.910,34	
2023 - 06	813.750,02		20.419.360,96	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	330.845.923,56	378,26	
2022 - 12	217.025.631,30	329,26	
2023 - 06	200.274.277,20	334,04	

2.4.5. Rendementscijfers

BE0945921741
Horizon Privileged Portfolio Pro 90 February KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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	-0,25%		-0,43%		-1,16%		1,05%		03/03/2006	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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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:

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

$$\frac{NIW(D)}{NIW(S)} \wedge [1 / F] - 1$$
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 en transactiekosten:

Lopende kosten : 2,297%

Transactiekosten: 0,046%

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille

Het beheerloon bedraagt 1.097.138,39 EUR. Bijkomend werd er een vergoeding van 516.115,71 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 38,73% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

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

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 Bonds - Strategic Broad 70/30 - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 30/70 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 40/60 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 60/40 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Accents - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
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 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

2.2. 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 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 informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en 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').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

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.

Voorname 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, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-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 30/06/20233 Bodemkoers NIW

344.23

302.87

De belangrijkste thema's aan het begin van de periode waren hoge inflatie, het agressieve optreden van de westerse centrale banken, geopolitieke spanningen en het lopende debat over beperkende maatregelen in de gezondheidszorg in sommige landen. Al deze factoren samen zorgden voor volatiele markten. Daarom werden met het oog op bodembewaking liquide middelen opgebouwd. Daarnaast werden om dezelfde reden vastrentende beleggingen op momenten van stijgende rente tijdens de verslagperiode vervangen door liquiditeiten.

Begin dit jaar stegen de aandelenmarkten. Omdat een Europese energiecrisis uitbleef, daalden de aardgasprijzen. Hiermee komt, in ieder geval tijdelijk, een einde aan een extreem dure fase van het economische herstel na covid. Terwijl de wereldwijde inflatie zijn hoogtepunt leek te hebben bereikt, vertaalde de onzekere economische situatie zich in een volatiele aandelenmarkt en veranderde op de overgang van het eerste naar het tweede kwartaal de aanbodgerelateerde omgeving. In maart waren we getuige van het faillissement van Silicon Valley Bank (SVB) en de mini-bankencrisis die daarop volgde en culmineerde in de gedwongen fusie van Credit Suisse en UBS.

Het fonds had zijn jaarlijkse reset op 28 april 2023. Daarbij werd het teruggebracht naar zijn dynamische profiel vanuit een positie die voor zo'n 65% bestond uit cash, die was ontstaan om de bodem niet te doorbreken. Het tweede kwartaal was een positieve periode voor het fonds omdat de markten goed reageerden op het feit dat de resultaten over het eerste kwartaal beter uitvielen dan verwacht en de bezorgdheid over de banken vervaagde. De winstgroei in de VS was hoger dan verwacht en Europa deed het ook beter. Terwijl de centrale banken verwachtten dat de rentes midden 2023 hun hoogtepunt zouden bereiken, keken de beleggers uit naar een pauze en werden zelfs hoopvol bij de tekenen voor renteverlagingen in de ontwikkelde landen. Die verwachtingen werden echter aan het einde van de verslagperiode op de proef gesteld doordat de robuuste banencijfers in de VS aanhielden en de kerninflatie hardnekkig hoog bleef.

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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	192.511.018,03	226.452.609,52
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	188.950.614,16	210.341.388,15
F.	Financiële derivaten		
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	-3.779,29	-1.086,57
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)		7.885,68
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen		18.404.808,66
	c) Collateral		88.214,00
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-1.341.999,80	-605.335,36
	c) Ontleningen (-)	-2.446.847,77	-2.853.253,73
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	7.447.684,19	1.193.718,41
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	7.000,00	7.000,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-101.653,46	-130.729,72
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	192.511.018,03	226.452.609,52
A.	Kapitaal	187.007.451,45	264.587.158,11
B.	Deelneming in het resultaat	-569,13	
D.	Resultaat van de periode	5.504.135,71	-38.134.548,59

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's		88.214,00
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	3.622.953,02	
III.B.	Verkochte termijncontracten		-5.779.175,03

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	7.975.803,02	-36.051.372,47
F.	Financiële derivaten		
	I) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	37.645,88	-793.223,39
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		0,01
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten	-3.779,29	-1.086,57
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-572.528,93	1.276.541,60
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	2.421.436,03	21.781.479,11
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	-4.134.077,36	-41.370.201,14
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-1.248.530,89	-8.909.934,80
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	10.398.312,90	-7.070.483,99
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	25.310,02	1.707,63
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-394,03	-22.632,44
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	373,64	863,37
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-297.281,26	-391.295,27
B.	Financiële kosten (-)	-1.345,40	-2.066,08
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-1.550.347,39	-2.006.428,22
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-99.207,26	-128.570,70
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-233,75	-40,36
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-880,99	-820,25
J.	Taksen	-1.717,47	-7.386,74
L.	Andere kosten (-)	-7.281,08	-8.738,71
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-1.933.004,98	-2.565.407,79
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	5.504.135,71	-38.134.548,59
VII.	Resultaat van de periode	5.504.135,71	-38.134.548,59

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 30/06/2023	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>							
KBC BONDS EMU SHORT MEDIUM IS B KAP	12.557,00	EUR	1.051,980	13.209.712,86	2,17	6,99	6,86
KBC BONDS SRI STRAT EURO CORPORATE BONDS ISB C	14.224,00	EUR	928,440	13.206.130,56	2,18	6,99	6,86
KBC BONDS SRI STRATEGIC CORPORATE BONDS ISB CA	14.258,00	EUR	926,520	13.210.322,16	2,18	6,99	6,86
KBC BONDS STRATEGIC CORPORATE BONDS	13.754,00	EUR	960,510	13.210.854,54	2,17	6,99	6,86
KBC BONDS STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS	13.798,00	EUR	957,410	13.210.343,18	2,17	6,99	6,86
KBC BONDS STRATEGIC GOVERNMENT BONDS	5.518,00	EUR	762,360	4.206.702,48	2,19	2,23	2,19
<u>Aandelenfondsen</u>							
KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	15.791,00	JPY	95.438,000	9.557.255,27	1,25	5,06	4,97
KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	4.407,00	EUR	1.969,950	8.681.569,65	1,06	4,60	4,51
KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	9.479,00	EUR	702,470	6.658.713,13	0,97	3,52	3,46
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	4.808,00	USD	4.315,270	19.017.248,54	1,09	10,07	9,88
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	30.044,00	EUR	631,300	18.966.777,20	1,33	10,04	9,85
KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	6.076,00	EUR	1.413,630	8.589.215,88	1,31	4,55	4,46
KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	14.841,00	EUR	1.278,080	18.967.985,28	1,32	10,04	9,85
KBC EQUITY FUND WORLD IB C	16.307,00	EUR	1.397,530	22.789.521,71	1,12	12,06	11,84
<u>Liquideiteitsfondsen</u>							
KBC MULTI INTEREST RI CASH STANDARD DURATION ISB	1.118,00	EUR	977,928	1.093.323,50	0,22	0,58	0,57
KBC MULTI INTEREST RI CASH 4 MONTH DURATION IS B	1.138,00	EUR	961,214	1.093.861,53	0,19	0,58	0,57
KBC MULTI INTEREST RI 3 MONTH DURATION - IS B KAP	1.143,00	EUR	957,110	1.093.976,73	0,19	0,58	0,57
KBC MULTI INTEREST 5 MONTH DURATION IS B	1.140,00	EUR	959,564	1.093.902,96	0,38	0,58	0,57
KBC PARTICIPATION CASH PLUS IS B KAP	1.077,00	EUR	1.015,039	1.093.197,00	0,12	0,58	0,57
Totaal beleggingsfondsen				188.950.614,20		100,00	98,15
Termijncontracten		EUR		-3.779,29		0,00	-0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				188.946.834,90		100,00	98,15
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP AUD	0,93	AUD	1,000	0,57		0,00	0,00
KBC GROUP CAD	2,09	CAD	1,000	1,45		0,00	0,00
KBC GROUP CHF	0,35	CHF	1,000	0,36		0,00	0,00
KBC GROUP CZK	-0,15	CZK	1,000	-0,01		0,00	0,00
KBC GROUP DKK	0,35	DKK	1,000	0,05		0,00	0,00
KBC GROUP EURO	7.437.256,08	EUR	1,000	7.437.256,08		0,00	3,86
KBC GROUP GBP	1.301,98	GBP	1,000	1.517,21		0,00	0,00
KBC GROUP HUF	0,44	HUF	1,000	0,00		0,00	0,00
KBC GROUP JPY	1.403.848,00	JPY	1,000	8.902,71		0,00	0,01
KBC GROUP NOK	-0,05	NOK	1,000	0,00		0,00	0,00
KBC GROUP PLN	24,98	PLN	1,000	5,64		0,00	0,00
KBC GROUP SEK	0,28	SEK	1,000	0,02		0,00	0,00
KBC GROUP TRY	2,76	TRY	1,000	0,10		0,00	0,00
KBC GROUP USD	-2.669.510,91	USD	1,000	-2.446.847,76		0,00	-1,27
Totaal zichtrekeningen				5.000.836,42		0,00	2,60
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				5.000.836,42		0,00	2,60
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Schulden							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-117.169,20	EUR	1,000	-117.169,20		0,00	-0,06
KBC GROUP JPY TE BETALEN	-193.140.702,00	JPY	1,000	-1.224.830,60		0,00	-0,64
Totaal schulden				-1.341.999,80		0,00	-0,70
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-1.341.999,80		0,00	-0,70
ANDERE							
Verlopen interesten		EUR		7.000,00		0,00	0,00
Te betalen kosten		EUR		-101.653,46		0,00	-0,05

TOTAAL ANDERE				-94.653,46		0,00	-0,05
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				192.511.018,00		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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Ver.Arab.Emir.	0,00	0,09	0,00	0,04
Argentinië	0,17	0,04	0,03	0,02
Australië	1,05	0,57	0,85	1,48
Oostenrijk	0,64	0,17	0,33	1,55
België	5,77	24,06	23,47	4,25
Bermuda	0,48	0,18	0,10	0,15
Brazilië	0,17	0,06	0,06	0,14
Canada	2,01	1,74	1,49	1,57
Zwitserland	1,90	0,91	0,84	2,54
Chili	0,02	0,01	0,01	0,01
China	1,64	2,09	3,36	1,54
Kaaimaneilanden	0,27	0,15	0,10	0,22
Cyprus	0,08	0,00	0,00	0,02
Duitsland	4,44	1,80	1,71	6,79
Denemarken	0,65	0,22	0,62	0,62
Spanje	1,45	0,64	1,35	4,30
Europa	0,09	0,03	0,08	-0,96
Finland	0,26	0,93	0,63	0,58
Frankrijk	10,56	32,67	33,30	11,86
V.K.	2,79	4,43	3,79	3,73
Hong Kong	0,84	0,51	0,37	0,78
Hongarije	0,03	0,00	0,00	0,00
Indië	1,09	0,56	0,44	1,08
Indonesië	0,06	0,04	0,03	0,08
Ierland	0,94	0,40	0,54	1,11
IJsland	0,01	0,00	0,00	0,00
Italië	2,09	0,62	1,29	5,49
Japan	3,57	1,86	1,79	4,33
Zuid-Korea	1,22	0,84	2,18	0,97
Luxemburg	0,28	3,14	0,54	0,35
Mexico	0,26	0,09	0,07	0,14
Maleisië	0,04	0,02	0,02	0,03
Nederland	3,63	1,57	2,82	4,10
Noorwegen	0,57	0,60	0,21	0,23
Nieuw Zeeland	0,02	0,02	0,01	0,07
Peru	0,02	0,00	0,00	0,00
Filipijnen	0,00	0,00	0,00	0,03
Polen	0,04	0,01	0,02	0,03
Portugal	0,07	0,06	0,10	0,37
Roemenië	0,03	0,00	0,00	0,01
Rusland	0,07	0,00	0,00	0,00
Singapore	0,16	0,10	0,11	0,26
Zweden	0,98	1,32	0,90	0,70
Thailand	0,20	0,10	0,09	0,19
Turkije	0,02	0,01	0,00	0,01
Taiwan	1,44	0,74	0,46	1,10
V.S.A.	47,79	16,55	15,85	38,04
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,01	0,00	0,00	0,00
Zuid-Afrika	0,08	0,05	0,04	0,05
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Cyclische Sectoren	10,46	5,65	5,04	10,01
Consumenten(Cyclisch)	10,27	5,91	3,97	8,27
Consumenten(Niet cyclisch)	5,47	3,15	2,72	6,60
Farma	10,80	4,49	4,28	9,34
Financiële sectoren	19,54	27,94	27,40	17,19
Technologie	24,81	7,59	7,01	17,80
Telecommunicatie	0,96	0,97	0,62	1,89
Nutsbedrijven	0,47	0,99	0,95	1,58
Vastgoed	0,84	0,64	0,55	1,10
Overheid	15,74	41,37	46,58	26,64
Diversen	0,64	1,30	0,88	-0,42
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,98	0,51	0,52	1,23
BRAZILIAANSE REAL	0,17	0,06	0,06	0,14
CANADESE DOLLAR	2,03	0,96	0,76	1,43
ZWITSERSE FRANK	1,88	0,89	0,78	2,11
CHILEENSE PESO	0,02	0,01	0,01	0,01
YUAN CHINA	0,00	0,63	0,35	0,41
DEENSE KROON	0,60	0,22	0,30	0,47
EURO	30,83	72,86	75,16	45,30
BRITS POND	3,04	1,42	1,34	2,42
HONG KONG DOLLAR	1,95	1,20	0,88	1,68
HONGARIJE FORINT	0,03	0,00	0,00	0,00
INDONESISCHE RUPIAH	0,06	0,04	0,03	0,08
INDIE RUPEE	1,09	0,56	0,44	1,06
JAPANESE YEN	3,55	1,27	1,57	4,18
KOREAANSE WON	1,20	0,64	0,51	0,85
MEXICAANSE PESO	0,17	0,08	0,05	0,08
MALEISE RINGGIT	0,04	0,02	0,02	0,03
NOORSE KROON	0,52	0,30	0,13	0,08
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,01	0,01	0,01	0,05
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,00	0,00	0,03
ZLOTY POLEN	0,04	0,01	0,02	0,03
ZWEEDSE KROON	0,81	0,20	0,15	0,44
SINGAPORE DOLLAR	0,16	0,10	0,11	0,26
THAILANDSE BATH	0,20	0,10	0,09	0,19
NEW TURKISH LIRA	0,02	0,01	0,00	0,01
TAIWAN DOLLAR	1,47	0,75	0,47	1,12
AMERIKAANSE DOLLAR	49,05	17,10	16,20	36,26
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,08	0,05	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 Privileged Portfolio Pro 90 May (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar
Aankopen	237.672.326,76
Verkopen	261.103.338,30
Totaal 1	498.775.665,06
Inschrijvingen	145.854,58
Terugbetalingen	21.013.560,95
Totaal 2	21.159.415,53
Gemiddelde van de totale activa	198.956.324,65
Omloopsnelheid	240,06%

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: 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
KBC AK-VK JPY-EUR 230705-230628 157.4116	JPY	189.000.000,00	1.198.571,72	n.v.t.	28.06.2023
KBC AK-VK USD-EUR 230703-230628 1.090147	USD	2.645.000,00	2.424.381,30	n.v.t.	28.06.2023

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

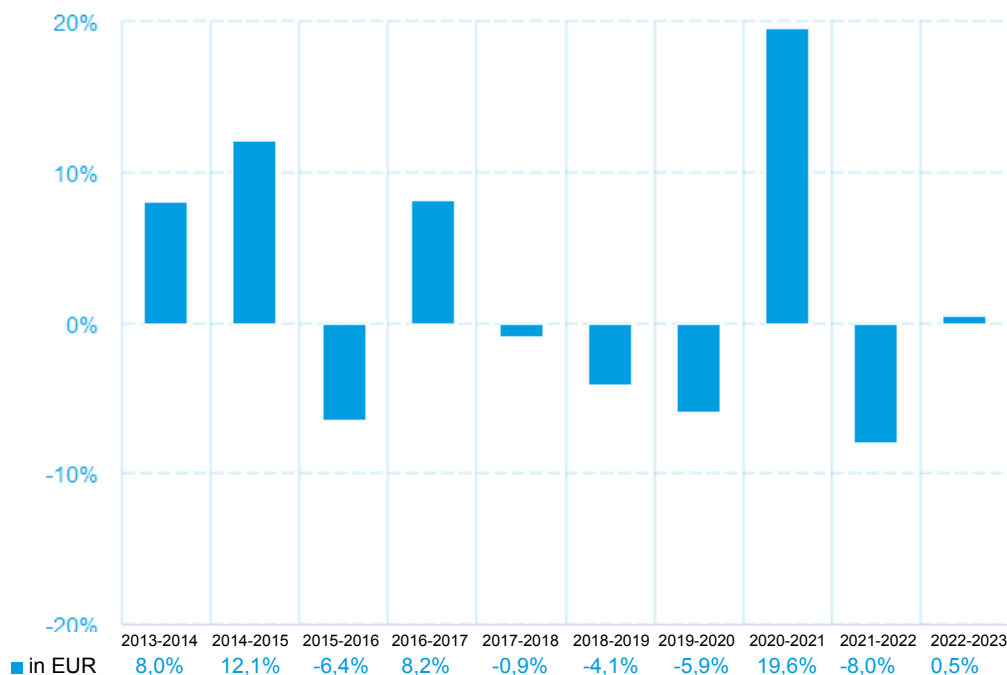
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	9.126,49		254.044,49		788.688,26		788.688,26
2022 - 12	2.010,14		169.753,33		620.945,06		620.945,06
2023 - 06	432,15		62.127,25		559.249,95		559.249,95

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	3.360.508,77		94.099.275,08	
2022 - 12	712.434,79		61.194.279,51	
2023 - 06	145.862,64		21.014.138,14	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	311.360.935,17	394,78	
2022 - 12	207.875.157,70	334,77	
2023 - 06	192.511.018,03	344,23	

2.4.5. Rendementscijfers

BE0946104636
Horizon Privileged Portfolio Pro 90 May KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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	0,46%		3,40%		-0,05%		1,93%		27/04/2006	1,88%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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 en transactiekosten:

Lopende kosten : 2,337%

Transactiekosten: 0,054%

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille

Het beheerloon bedraagt 1.054.311,36 EUR. Bijkomend werd er een vergoeding van 496.036,03 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 beheervennootschap heeft 38,72% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

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.

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 Bonds - Strategic Broad 70/30 - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 30/70 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 40/60 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 60/40 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Accents - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
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 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

2.2. 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 informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en 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').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

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.

Voorname 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, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-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	30-06-2023	Bodemkoers	NIW
						329.89		294.91

De belangrijkste thema's aan het begin van de periode waren hoge inflatie, het agressieve optreden van de westerse centrale banken, geopolitieke spanningen en het lopende debat over beperkende maatregelen in de gezondheidszorg in sommige landen. Al deze factoren samen zorgden voor volatiele markten. Daarom werden met het oog op bodembewaking liquide middelen opgebouwd. Daarnaast werden om dezelfde reden vastrentende beleggingen op momenten van stijgende rente tijdens de verslagperiode vervangen door liquiditeiten.

Begin dit jaar stegen de aandelenmarkten. Omdat een Europese energiecrisis uitbleef, daalden de aardgasprijzen. Hiermee komt, in ieder geval tijdelijk, een einde aan een extreem dure fase van het economische herstel na covid. Terwijl de wereldwijde inflatie zijn hoogtepunt leek te hebben bereikt, vertaalde de onzekere economische situatie zich in een volatiele aandelenmarkt en veranderde op de overgang van het eerste naar het tweede kwartaal de aanbodgerelateerde omgeving. In maart waren we getuige van het faillissement van Silicon Valley Bank (SVB) en de mini-bankencrisis die daarop volgde en culmineerde in de gedwongen fusie van Credit Suisse en UBS.

Het fonds had zijn jaarlijkse reset op 28 april 2023. Daarbij werd het teruggebracht naar zijn dynamische profiel vanuit een positie die voor zo'n 65% bestond uit cash, die was ontstaan om de bodem niet te doorbreken. Het tweede kwartaal was een positieve periode voor het fonds omdat de markten goed reageerden op het feit dat de resultaten over het eerste kwartaal beter uitvielen dan verwacht en de bezorgdheid over de banken vervaagde. De winstgroei in de VS was hoger dan verwacht en Europa deed het ook beter. Terwijl de centrale banken verwachtten dat de rentes midden 2023 hun hoogtepunt zouden bereiken, keken de beleggers uit naar een pauze en werden zelfs hoopvol bij de tekenen voor renteverlagingen in de ontwikkelde landen. Die verwachtingen werden echter aan het einde van de verslagperiode op de proef gesteld doordat de robuuste banencijfers in de VS aanhielden en de kerninflatie hardnekkig hoog bleef.

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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	150.285.604,98	176.549.316,20
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	148.270.019,13	175.865.931,68
F.	Financiële derivaten		
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	-315,28	-450,30
	m) Op financiële indexen		
	Termijncontracten (+/-)		-24.023,36
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	196,57	3.641.229,67
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-168.894,55	-4.140.159,24
	c) Ontleningen (-)	-221.221,01	-1.072.246,48
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	2.479.147,28	2.369.325,63
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	7.000,00	7.000,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-80.327,16	-97.291,40
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	150.285.604,98	176.549.316,20
A.	Kapitaal	145.319.686,85	195.970.114,41
B.	Deelneming in het resultaat	-386,35	
D.	Resultaat van de periode	4.966.304,48	-19.420.798,21
Posten buiten-balanstelling			
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	308.764,76	
III.B.	Verkochte termijncontracten		-2.317.758,25

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	7.233.962,01	-18.643.267,57
F.	Financiële derivaten		
	I) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	24.800,44	553.583,94
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten	-315,28	-450,30
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-850.044,41	605.874,93
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	1.091.058,67	22.689.283,60
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	-4.251.907,00	-32.126.635,28
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-1.902.755,08	-5.682.710,05
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	11.472.006,17	-2.364.197,27
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	16.494,06	1.315,06
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-291,26	-22.437,45
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	290,99	663,77
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-169.649,63	-263.723,31
B.	Financiële kosten (-)	-1.029,59	-2.919,59
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-1.203.208,76	-1.542.911,92
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-77.000,23	-98.677,48
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-180,61	-31,06
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-796,78	-745,48
J.	Taksen	-990,26	-411,90
L.	Andere kosten (-)	-5.736,21	-6.659,85
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-1.442.098,28	-1.936.539,21
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	4.966.304,48	-19.420.798,21
VII.	Resultaat van de periode	4.966.304,48	-19.420.798,21

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 30/06/2023	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>							
KBC BONDS EMU SHORT MEDIUM IS B KAP	12.436,00	EUR	1.051,980	13.082.423,28	2,15	8,82	8,71
KBC BONDS SRI STRAT EURO CORPORATE BONDS ISB C	14.087,00	EUR	928,440	13.078.934,28	2,16	8,82	8,70
KBC BONDS SRI STRATEGIC CORPORATE BONDS ISB CA	14.121,00	EUR	926,520	13.083.388,92	2,16	8,82	8,71
KBC BONDS STRATEGIC CORPORATE BONDS	13.622,00	EUR	960,510	13.084.067,22	2,15	8,82	8,71
KBC BONDS STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS	13.665,00	EUR	957,410	13.083.007,65	2,15	8,82	8,71
KBC BONDS STRATEGIC GOVERNMENT BONDS	5.465,00	EUR	762,360	4.166.297,40	2,17	2,81	2,77
<u>Aandelenfondsen</u>							
KBC EQUITY FUND ASIA PACIFIC IS B	10.270,00	JPY	95.438,000	6.215.756,54	0,81	4,19	4,14
KBC EQUITY FUND EMERGING MARKETS ISB CAP	3.237,00	EUR	1.969,950	6.376.728,15	0,78	4,30	4,24
KBC EQUITY FUND EUROZONE IS B KAP	6.165,00	EUR	702,470	4.330.727,55	0,63	2,92	2,88
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	3.127,00	USD	4.315,270	12.368.331,15	0,71	8,34	8,23
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICAN CONTINENT ISB	19.540,00	EUR	631,300	12.335.602,00	0,86	8,32	8,21
KBC EQUITY FUND REST OF EUROPE IB C	3.952,00	EUR	1.413,630	5.586.665,76	0,85	3,77	3,72
KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	9.652,00	EUR	1.278,080	12.336.028,16	0,86	8,32	8,21
KBC EQUITY FUND WORLD IB C	10.605,00	EUR	1.397,530	14.820.805,65	0,73	10,00	9,86
<u>Liquideiteitsfondsen</u>							
KBC MULTI INTEREST RI CASH STANDARD DURATION ISB	884,00	EUR	977,928	864.488,35	0,17	0,58	0,57
KBC MULTI INTEREST RI CASH 4 MONTH DURATION IS B	899,00	EUR	961,214	864.131,39	0,15	0,58	0,57
KBC MULTI INTEREST RI 3 MONTH DURATION - IS B KAP	903,00	EUR	957,110	864.270,33	0,15	0,58	0,57
KBC MULTI INTEREST 5 MONTH DURATION IS B	901,00	EUR	959,564	864.567,16	0,30	0,58	0,57
KBC PARTICIPATION CASH PLUS IS B KAP	851,00	EUR	1.015,039	863.798,19	0,09	0,58	0,57
Totaal beleggingsfondsen				148.270.019,10		100,00	98,66
Termijncontracten		EUR		-315,28		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				148.269.703,90		100,00	98,66
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP AUD	1,28	AUD	1,000	0,78		0,00	0,00
KBC GROUP CAD	5,13	CAD	1,000	3,55		0,00	0,00
KBC GROUP CHF	0,07	CHF	1,000	0,07		0,00	0,00
KBC GROUP CZK	-0,07	CZK	1,000	0,00		0,00	0,00
KBC GROUP DKK	-0,49	DKK	1,000	-0,07		0,00	0,00
KBC GROUP EURO	2.472.947,83	EUR	1,000	2.472.947,83		0,00	1,65
KBC GROUP GBP	487,73	GBP	1,000	568,36		0,00	0,00
KBC GROUP HUF	-0,48	HUF	1,000	0,00		0,00	0,00
KBC GROUP JPY	886.481,00	JPY	1,000	5.621,75		0,00	0,00
KBC GROUP NOK	-0,21	NOK	1,000	-0,02		0,00	0,00
KBC GROUP PLN	14,94	PLN	1,000	3,37		0,00	0,00
KBC GROUP SEK	0,06	SEK	1,000	0,01		0,00	0,00
KBC GROUP TRY	44,39	TRY	1,000	1,56		0,00	0,00
KBC GROUP USD	-241.352,02	USD	1,000	-221.220,92		0,00	-0,15
Totaal zichtrekeningen				2.257.926,27		0,00	1,50
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				2.257.926,27		0,00	1,50
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	196,57	EUR	1,000	196,57		0,00	0,00
Totaal vorderingen				196,57		0,00	0,00
Schulden							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-74.256,82	EUR	1,000	-74.256,82		0,00	-0,05
KBC GROUP JPY TE BETALEN	-14.923.204,00	JPY	1,000	-94.637,73		0,00	-0,06

Totaal schulden				-168.894,55		0,00	-0,11
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-168.697,98		0,00	-0,11
ANDERE							
Verlopen interesten		EUR		7.000,00		0,00	0,01
Te betalen kosten		EUR		-80.327,16		0,00	-0,05
TOTAAL ANDERE				-73.327,16		0,00	-0,05
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				150.285.605,00		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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Ver.Arab.Emir.	0,00	0,13	0,00	0,06
Argentinië	0,13	0,02	0,06	0,02
Australië	0,92	0,21	1,11	1,35
Oostenrijk	1,16	0,08	0,68	1,93
België	4,78	23,91	14,13	4,23
Bermuda	0,36	0,08	0,20	0,12
Brazilië	0,11	0,01	0,09	0,13
Canada	1,58	1,63	1,80	1,38
Zwitserland	1,45	0,42	1,51	2,30
Chili	0,02	0,00	0,01	0,01
China	1,26	1,26	3,21	1,43
Kaaimaneilanden	0,17	0,05	0,16	0,18
Cyprus	0,12	0,00	0,00	0,02
Duitsland	8,24	1,77	3,01	8,44
Denemarken	0,55	0,11	0,72	0,58
Spanje	2,84	0,47	2,16	5,17
Europa	0,21	0,02	0,17	-1,22
Finland	0,28	1,21	0,59	0,69
Frankrijk	16,56	45,26	22,66	14,09
V.K.	2,65	5,12	3,58	3,76
Hong Kong	0,66	0,18	0,65	0,67
Hongarije	0,02	0,00	0,00	0,00
Indië	0,80	0,17	0,76	1,02
Indonesië	0,04	0,02	0,06	0,08
Ierland	1,23	0,15	1,00	1,22
Italië	4,38	0,37	2,39	6,86
Japan	2,72	0,66	2,94	3,64
Zuid-Korea	0,93	0,51	1,83	0,93
Letland	0,01	0,00	0,00	0,00
Luxemburg	0,53	4,48	0,38	0,41
Mexico	0,33	0,02	0,14	0,15
Maleisië	0,03	0,00	0,02	0,03
Nederland	4,63	1,57	2,99	4,86
Noorwegen	0,51	0,54	0,32	0,28
Nieuw Zeeland	0,02	0,00	0,02	0,04
Peru	0,01	0,00	0,00	0,00
Filipijnen	0,00	0,00	0,00	0,03
Polen	0,03	0,00	0,02	0,02
Portugal	0,17	0,03	0,21	0,46
Roemenië	0,06	0,00	0,00	0,01
Rusland	0,05	0,00	0,00	0,00
Singapore	0,11	0,03	0,19	0,21
Slovakije	0,01	0,00	0,00	0,00
Zweden	0,92	1,67	0,71	0,70
Thailand	0,15	0,03	0,15	0,17
Turkije	0,01	0,00	0,00	0,01
Taiwan	1,10	0,26	0,84	1,02
V.S.A.	37,06	7,54	28,47	32,46
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,04	0,00	0,00	0,00

Zuid-Afrika	0,05	0,01	0,06	0,05
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Cyclische Sectoren	8,64	2,91	8,77	9,10
Consumenten(Cyclisch)	8,68	4,69	6,11	7,69
Consumenten(Niet cyclisch)	4,49	1,69	4,94	5,86
Farma	8,65	1,97	7,67	8,13
Financiële sectoren	16,77	23,63	22,24	16,83
Technologie	18,61	3,58	12,66	14,78
Telecommunicatie	1,24	1,02	0,77	1,89
Nutsbedrijven	0,59	1,00	1,09	1,55
Vastgoed	1,02	0,53	0,68	1,16
Overheid	30,46	57,26	34,33	33,54
Diversen	0,85	1,72	0,74	-0,53
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,72	0,19	0,89	1,05
BRAZILIAANSE REAL	0,11	0,01	0,09	0,13
CANADESE DOLLAR	1,51	0,43	1,41	1,21
ZWITSERSE FRANK	1,39	0,41	1,40	1,76
CHILEENSE PESO	0,02	0,00	0,01	0,01
YUAN CHINA	0,00	0,24	0,65	0,38
DEENSE KROON	0,45	0,10	0,53	0,41
EURO	49,01	88,42	55,68	54,19
BRITS POND	2,22	0,63	2,41	2,00
HONG KONG DOLLAR	1,48	0,41	1,54	1,50
HONGARIJE FORINT	0,02	0,00	0,00	0,00
INDONESISCHE RUPIAH	0,04	0,02	0,06	0,08
INDIE RUPEE	0,80	0,17	0,76	1,00
JAPANSE YEN	2,57	0,58	2,81	3,49
KOREAANSE WON	0,89	0,22	0,89	0,81
MEXICAANSE PESO	0,11	0,02	0,10	0,08
MALEISE RINGGIT	0,03	0,00	0,02	0,03
NOORSE KROON	0,39	0,13	0,24	0,07
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,01	0,00	0,01	0,02
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,00	0,00	0,03
ZLOTY POLEN	0,03	0,00	0,02	0,02
ZWEEDSE KROON	0,59	0,06	0,24	0,38
SINGAPORE DOLLAR	0,11	0,03	0,19	0,21
THAILANDSE BATH	0,15	0,03	0,15	0,17
NEW TURKISH LIRA	0,01	0,00	0,00	0,01
TAIWAN DOLLAR	1,12	0,27	0,85	1,03
AMERIKAANSE DOLLAR	36,17	7,62	28,99	29,88
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,05	0,01	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 Pro 90 November (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar
Aankopen	154.342.159,82
Verkopen	169.108.215,92
Totaal 1	323.450.375,74
Inschrijvingen	244.181,67
Terugbetalingen	13.479.648,88
Totaal 2	13.723.830,55
Gemiddelde van de totale activa	154.356.244,78
Omloopsnelheid	200,66%

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	Verrichtings-datum
KBC AK-VK JPY-EUR 230705-230628 157.4116	JPY	14.000.000,00	88.783,09	n.v.t.	28.06.2023
KBC AK-VK USD-EUR 230703-230628 1.090147	USD	240.000,00	219.981,67	n.v.t.	28.06.2023

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

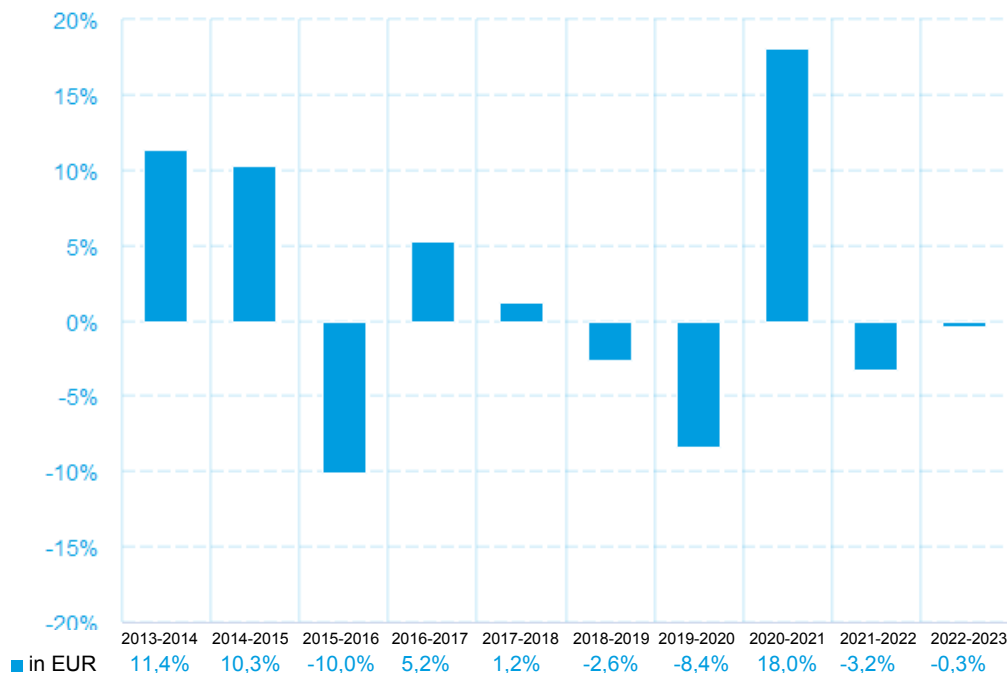
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	7.259,67		238.180,79		651.436,76		651.436,76
2022 - 12	1.832,11		156.943,58		496.325,29		496.325,29
2023 - 06	759,26		41.518,05		455.566,50		455.566,50

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	2.547.477,19		80.787.311,98	
2022 - 12	602.270,50		53.587.563,29	
2023 - 06	244.182,21		13.480.035,77	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	236.765.924,55	363,45	
2022 - 12	158.555.154,10	319,46	
2023 - 06	150.285.604,98	329,89	

2.4.5. Rendementscijfers

BE0946433043
Horizon Privileged Portfolio Pro 90 November KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (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	-0,34%		4,41%		0,30%		1,79%		02/11/2006	1,68%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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 en transactiekosten:

Lopende kosten : 2,317%
Transactiekosten: 0,046%

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille

Het beheerloon bedraagt 818.207,79 EUR. Bijkomend werd er een vergoeding van 385.000,97 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 38,70% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

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

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 Bonds - Strategic Broad 70/30 - Institutional B Shares Capitalisation	1.10%
KBC Bonds - Strategic Broad 30/70 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 40/60 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 60/40 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Broad 50/50 - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
KBC Bonds - Strategic Accents - Institutional B Shares Capitalisation	1.30%
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 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

2.2. 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 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 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 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 referentiekurs.

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	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 maatschappelijk 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 maatschappelijk 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'.

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, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-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	2,4329
ASSICURAZIONI GENERALI	2,5268
AXA SA	2,2020
BANK OF NOVA SCOTIA (CT)	2,0278
BOUYGUES	2,2129
DANONE	4,6398
ENBRIDGE INC	1,8995
GILEAD SCIENCES INC (UW)	2,2266
GREAT-WEST LIFECO INC	2,5474
HOLCIM LTD	7,0265
IBERDROLA SA (SQ)	3,6570
INTL BUSINESS MACHINES CORP	2,0601
KINDER MORGAN INC	1,9548
KONINKLIJKE KPN NV	2,3857
NATIONAL GRID PLC	4,5284
NOVARTIS AG-REG	6,9499
ORANGE	6,7897
PEMBINA PIPELINE CORP	1,8983
RED ELECTRICA CORPORACION SA	7,8814
SNAM SPA	3,2971
SWISS RE AG	7,1777
TELEFONICA SA (SQ)	3,3525
TELENOR ASA	2,3514
TELIA CO AB	2,3620
TESCO PLC	5,9386
UNILEVER PLC	6,3031
VERIZON COMMUNICATIONS INC	3,0496
WESTPAC BANKING CORP	2,6871
WP CAREY INC	1,8705
ZURICH INSURANCE GROUP AG	4,0846
Totaal	110,32

Ontwikkeling van de beursindex of basket

Referentie index:	BASKET
31/12/2022	105,84
30/06/2023	110,32
Evolutie sinds 31/12/2022	4,23%
Evolutie sinds 10/10/2022 (start compartiment)	10,32%
Index bij start compartiment	100,00
Minimum garantie in lokale munt op eindvervaldag	10,00
Lokale munt	EUR

2.1.8. Samenvattende risico-indicator

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

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)
TOTAAL NETTO ACTIEF		18.528.267,82
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	
a)	Obligaties	17.985.345,08
F.	Financiële derivaten	
e)	Op aandelen	
	Swapcontracten (+/-)	231.517,72
V.	Deposito's en liquide middelen	
A.	Banktegoeden op zicht	326.636,22
VI.	Overlopende rekeningen	
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-15.231,20
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		18.528.267,82
A.	Kapitaal	17.920.659,50
B.	Deelneming in het resultaat	-1.679,52
D.	Resultaat van de periode	609.287,84
IV.	Posten buiten-balanstelling	
	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	17.771.210,00

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	
a)	Obligaties	134.657,68
F.	Financiële derivaten	
e)	Op aandelen	
	Swapcontracten (+/-)	480.298,09
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen	
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	-1.517,45
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	375.575,40
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	240.897,82
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	
B.	Interesten	
a)	Effecten en geldmarkt instrumenten	248.283,71
b)	Deposito's en liquide middelen	6.309,57
D.	Swapcontracten (+/-)	-142.053,64
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	4.220,32
B.	Andere	35,18
IV.	Exploitatiekosten	
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-1.071,20
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	
a)	Financieel beheer	-110.894,21
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-9.241,14
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-91,60
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-457,56
J.	Taksen	-11,98
L.	Andere kosten (-)	-695,38
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	
	Subtotaal II + III + IV	-5.667,93
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	609.287,84
VII.	Resultaat van de periode	609.287,84

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon Start 100

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Obligaties							
Obligaties private bedrijven							
<u>Ierland</u>							
AMETHYST STRUCTURED FIN LD LD 6E 10/05-10/11	1.502.000,00	EUR	108,334	1.634.969,80		8,98	8,82
BEECHWOOD STRUCTURED FIN LD LD 6E 10/05-10/11	1.508.000,00	EUR	108,021	1.636.793,26		8,99	8,83
BENBULBIN CAPITAL PLC LD LD 6E 10/05-10/11	1.505.000,00	EUR	108,015	1.633.436,60		8,97	8,82
EPERON FINANCE LD LD 6E 10/05-10/11	1.510.000,00	EUR	108,022	1.638.978,82		9,00	8,85
ESPACCIO STRUCTURED FIN LD LD 6E 10/05-10/11	753.000,00	EUR	108,058	817.587,90		4,49	4,41
GREENSTREET STRUCTURED FIN LD LD 6E 10/05-10/11	754.000,00	EUR	108,033	818.482,20		4,49	4,42
IPANEMA CAPITAL LD PLC 6E 10/11-10/05	802.000,00	EUR	101,261	816.273,76		4,48	4,41
NIMROD CAPITAL PLC LD LD 6E 10/05-10/11	757.000,00	EUR	107,284	816.070,66		4,48	4,40
OPAL FINANCIAL PRODUCTS PLC LD LD 6E 10/05-10/11	745.000,00	EUR	109,110	816.738,99		4,48	4,41
PROFILE FINANCE PLC LD LD 6E 10/05-10/11	757.000,00	EUR	107,406	816.990,08		4,49	4,41
RECOLTE SECURITIES PLC LD LD 6E 10/05-10/11	756.000,00	EUR	107,571	817.158,38		4,49	4,41
SILVERSTATE FIN.INV.PLC LD LD 6E 10/05-10/11	760.000,00	EUR	107,080	817.750,75		4,49	4,41
VERMILLION PRO BOND PTF LD PLC 6E 10/11-10/05	801.000,00	EUR	101,216	814.902,06		4,47	4,40
VESPUCCI STRUCTURED FIN LD LD 6E 10/05-10/11	763.000,00	EUR	106,755	818.504,61		4,49	4,42
VIGADO CAPITAL PLC LD LD 6E 10/05-10/11	757.000,00	EUR	107,621	818.618,54		4,49	4,42
VOYCE INVESTMENTS PLC LD LD 6E 10/05-10/11	760.000,00	EUR	107,045	817.484,69		4,49	4,41
WATERFORD CAPITAL INV. PLC LD LD 6E 10/05-10/11	755.000,00	EUR	107,662	816.771,48		4,48	4,41
WAVES FINANCIAL INV. PLC LD LD 6E 10/05-10/11	747.000,00	EUR	108,963	817.832,70		4,49	4,41
Totaal obligaties				17.985.345,08		98,73	97,07
Swaps							
<u>België</u>							
KBC SWAPS	17.771.210,00	EUR	1,000	231.517,72		1,27	1,25
Totaal swaps				231.517,72		1,27	1,25
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				18.216.862,80		100,00	98,32
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EURO	326.636,22	EUR	1,000	326.636,22		0,00	1,76
Totaal zichtrekeningen				326.636,22		0,00	1,76
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				326.636,22		0,00	1,76
ANDERE							
Te betalen kosten		EUR		-15.231,20		0,00	-0,08
TOTAAL ANDERE				-15.231,20		0,00	-0,08
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				18.528.267,82		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
EQLISWAP	EUR	17.771.210,00	17.771.210,00	n.v.t.	01.03.2023

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 - 06	0,00		41.505,00		1.806.732,00		1.806.732,00

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 - 06	0,00		422.034,37	

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 - 06	18.528.267,82	10,26	

2.4.5. Rendementscijfers

BE6336589641

Horizon Start 100 KAP

jaarlijkse performance op 30/06/2023 (in EUR)

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

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum: 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheerverenootschap 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.

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 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

2.2. 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)

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 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 maatschappelijk 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 maatschappelijk 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)

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'.

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

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing.

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Ontwikkeling van de beursindex of basket

Referentie index:	BASKET
Index bij start compartiment	100,00
Minimum garantie in lokale munt op eindvervaldag	10,00
Lokale munt	EUR

2.1.8. Samenvattende risico-indicator

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

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema

30/06/2023
(in euro)

2.3. Resultatenrekening

Niet van toepassing

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon Start 100 Plus

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
----------	------------------------------	--------	--------------------	------------------------	---------------------------------	-----------------------	-----------------------

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

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
2023 - 06	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 - 06	0,00		0,00	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 06	0,00		

2.4.5. Rendementscijfers

BE6342443015
Horizon Start 100 Plus KAP
jaarlijkse performance op 30/06/2023 (in EUR)

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

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum: 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

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.

Dit percentage werd berekend ten opzichte van de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van het compartiment bij de start van het compartiment.

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 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

2.2. 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.

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.

Deze benadering zal vanaf 28 oktober 2022 gradueel geïmplementeerd worden in de portefeuille. 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 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.

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-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 **koolstofintensiteit**, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- (3) duurzame ontwikkeling ondersteunen, door emittenten op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de **duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN**.
- (4) duurzame ontwikkeling ondersteunen, door de transitie naar een duurzamere wereld te bevorderen via **obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten**.

Meer informatie over de doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

(1) ESG-score

De bijdrage tot de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van de emittenten wordt gemeten aan de hand van een ESG-score. Die score vertegenwoordigt de geaggregeerde prestatiebeoordeling van een bepaalde entiteit 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).

De ESG-score 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.

Om deze doelstelling te bereiken wordt de ESG-score 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).

Meer informatie over de ESG-score en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(2) Koolstofintensiteit

De doelstelling om de beperking van de klimaatverandering te bevorderen, door de voorkeur te geven aan emittenten met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling 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 koolstofintensiteit. Voor bedrijven wordt de koolstofintensiteit 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 lopende prijzen, 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 koolstofintensiteit en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen verbindt het compartiment zich ertoe een minimumaandeel van de portefeuille te beleggen in emittenten die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. De duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN omvatten zowel sociale- als milieudoelstellingen. Instrumenten van emittenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', overeenkomstig artikel 2, lid 17, van de SFDR.

Wanneer een bedrijf bijdraagt tot ten minste één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, en tegelijkertijd tegen geen enkele van deze doelstellingen indruist, wordt een bedrijf aanzien als een bedrijf dat bijdraagt 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 ander 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.

Daarnaast kan de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten.

Meer informatie hierover en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(4) 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. Instrumenten die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', in overeenstemming met artikel 2, lid 17, van de SFDR.

Meer informatie over obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

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 streeft het compartiment er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU. Het percentage dat ten allen tijde belegd wordt in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU is 0%. De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Dit zal regelmatig worden opgevolgd en zodra voldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar zijn en er definitieve technische reguleringsnormen worden gepubliceerd die meer gedetailleerde richtlijnen verschaffen met betrekking tot de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector en over hoe de Taxonomie-informatie publiek dient te worden gemaakt, zal het prospectus worden aangepast.

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.

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.

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)

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, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	16.042.272,87	8.748.811,69
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	15.837.291,95	8.716.472,09
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	24.569,46	
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)		-23.396,00
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	186.420,16	58.141,16
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	3.555,80	7.000,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-9.564,50	-9.405,56
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	16.042.272,87	8.748.811,69
A.	Kapitaal	15.908.153,36	9.959.183,23
B.	Deelneming in het resultaat	127,26	
D.	Resultaat van de periode	133.992,25	-1.210.371,54

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in euro)	30/06/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen		-10.814,02
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	183.185,81	-1.164.065,50
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	18,26	63,18
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	9.845,01	12.241,49
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	-146,71	-147.152,88
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-57.275,77	-294.780,52
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	230.781,54	-745.124,43
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	-3.444,20	
	b) Deposito's en liquide middelen	1.801,51	
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-12,87	-213,31
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	21,15	584,30
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-18.782,95	-3.902,63
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)		-30,57
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-19.776,59	-26.010,81
	Discretionary Shares	-58,70	0,00
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-6.030,49	-5.102,01
E.	Administratiekosten (-)	0,12	-1,35
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-27,00	-9,16
H.	Diensten en diverse goederen (-)	2.922,07	-512,18
J.	Taksen		
	Classic Shares	-51,90	-22,12
	Discretionary Shares	-48,84	0,00
L.	Andere kosten (-)	-5.723,13	-335,36
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-49.211,82	-35.555,20
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	133.992,25	-1.210.371,54
VII.	Resultaat van de periode	133.992,25	-1.210.371,54

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon Strategisch Obligatiedepot Responsible Investing

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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>							
KBC PARTICIPATION SRI CORPORATE BONDS IS B KAP	2.522,00	EUR	1.188,030	2.996.211,66	0,06	18,92	18,68
KBC BONDS HIGH INTEREST RI IB CAP	437,00	EUR	890,120	388.982,44	0,11	2,46	2,42
KBC BONDS STRAT ACCENTS RI IB CAP	1.794,00	EUR	788,720	1.414.963,68	0,18	8,93	8,82
KBC BONDS STRAT BROAD 25-75 RI IB CAP	3.143,00	EUR	877,370	2.757.573,91	0,11	17,41	17,19
KBC BONDS STRAT BROAD 50-50 RI IB CAP	3.159,00	EUR	872,940	2.757.617,46	0,11	17,41	17,19
KBC BONDS STRAT BROAD 75-25 RI IB CAP	3.198,00	EUR	863,160	2.760.385,68	0,11	17,43	17,21
KBC RENTA EURORENTA RESPON INVEST IS B KAP	1.008,00	EUR	2.739,640	2.761.557,12	0,10	17,44	17,21
Totaal beleggingsfondsen				15.837.291,95		100,00	98,72
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				15.837.291,95		100,00	98,72
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP AUD	733,11	AUD	1,000	447,29		0,00	0,00
KBC GROUP CAD	239,07	CAD	1,000	165,60		0,00	0,00
KBC GROUP CZK	179,69	CZK	1,000	7,56		0,00	0,00
KBC GROUP DKK	157,79	DKK	1,000	21,19		0,00	0,00
KBC GROUP EURO	183.014,74	EUR	1,000	183.014,74		0,00	1,14
KBC GROUP GBP	588,42	GBP	1,000	685,69		0,00	0,00
KBC GROUP HUF	8.640,78	HUF	1,000	23,17		0,00	0,00
KBC GROUP JPY	687,00	JPY	1,000	4,36		0,00	0,00
KBC GROUP NOK	5.188,12	NOK	1,000	443,87		0,00	0,00
KBC GROUP PLN	6.558,04	PLN	1,000	1.479,48		0,00	0,01
KBC GROUP SEK	521,24	SEK	1,000	44,23		0,00	0,00
KBC GROUP TRY	298,85	TRY	1,000	10,51		0,00	0,00
KBC GROUP USD	79,07	USD	1,000	72,47		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen				186.420,16		0,00	1,16
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				186.420,16		0,00	1,16
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	24.569,46	EUR	1,000	24.569,46		0,00	0,15
Totaal vorderingen				24.569,46		0,00	0,15
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				24.569,46		0,00	0,15
ANDERE							
Verlopen interesten		EUR		3.555,80		0,00	0,02
Te betalen kosten		EUR		-9.564,50		0,00	-0,06
TOTAAL ANDERE				-6.008,70		0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				16.042.272,87		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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Ver.Arab.Emir.	0,17	0,12	0,11	0,09
Australië	0,93	0,87	0,76	0,92
Oostenrijk	2,09	3,57	2,89	3,55
België	2,89	4,30	5,64	6,07
Canada	0,34	0,68	0,62	0,52
Zwitserland	0,25	0,37	0,44	1,61

Tsjechië	0,01	0,01	1,05	0,07
Kaaimaneilanden	0,04	0,11	0,03	0,04
Cyprus	0,25	0,28	0,15	0,12
Duitsland	12,25	15,96	13,88	11,80
Denemarken	0,31	0,38	0,42	0,61
Spanje	8,79	8,28	9,34	8,03
Europa	0,30	0,84	0,67	-0,97
Finland	0,54	0,96	1,03	1,13
Frankrijk	21,25	21,29	20,82	19,80
V.K.	4,17	4,22	4,67	7,93
Hong Kong	0,08	0,10	0,05	0,08
Hongarije	0,00	0,00	0,00	0,01
Ierland	3,04	2,67	2,23	3,16
Italië	13,51	10,89	11,50	8,93
Japan	0,62	0,73	0,60	0,69
Zuid-Korea	0,12	0,14	0,07	0,05
Letland	0,02	0,00	0,02	0,02
Litouwen	0,00	0,00	0,00	0,03
Luxemburg	6,01	1,78	1,50	1,78
Mexico	1,11	1,06	0,79	0,51
Nederland	9,30	9,78	8,92	9,39
Noorwegen	0,58	0,48	1,67	0,87
Polen	0,00	0,00	0,00	0,03
Portugal	0,38	0,76	0,90	0,56
Supranationaal	0,00	0,00	0,33	1,21
Roemenië	0,08	0,20	0,12	0,14
Slovenie	0,00	0,04	0,02	0,04
Slovakije	0,08	0,14	0,13	0,12
Zweden	0,96	1,13	1,14	0,90
V.S.A.	9,40	6,87	5,71	8,82
Buiten grondgebied BLEU(EX.EUINSTEL)	0,00	0,05	0,04	0,13
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,13	0,94	1,34	1,21
Zuid-Afrika	0,00	0,00	0,40	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Cyclische Sectoren	6,50	3,39	2,23	3,43
Consumenten(Cyclisch)	7,55	5,56	5,24	8,05
Consumenten(Niet cyclisch)	3,39	3,37	2,88	3,02
Farma	3,67	3,51	2,82	3,31
Financiële sectoren	21,62	23,28	22,55	30,51
Technologie	1,68	1,44	1,63	2,08
Telecommunicatie	3,31	3,32	3,24	4,06
Nutsbedrijven	1,46	1,17	1,04	1,21
Vastgoed	1,99	2,11	1,99	2,99
Overheid	42,78	50,99	54,76	39,84
Beleggingsfondsen	3,89	0,00	0,00	0,00
Diversen	2,16	1,86	1,62	1,50
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,00	0,01	0,01	0,03
BRAZILIAANSE REAL	0,00	0,00	0,00	0,14
CANADESE DOLLAR	0,00	0,00	0,00	0,03
CHILEENSE PESO	0,00	0,00	0,00	0,02
CHINESE RENMINBI OFFSHORE CURR	0,00	0,00	0,00	0,03
YUAN CHINA	0,00	0,00	0,00	0,04
PESO COLUMBIA	0,00	0,00	0,00	0,02
KROON TSJECHIE	0,00	0,00	1,04	0,04
EURO	99,81	99,93	96,88	97,70
BRITS POND	0,01	0,01	0,01	0,34
HONGARIJE FORINT	0,00	0,00	0,00	0,01
INDONESISCHE RUPIAH	0,00	0,00	0,00	0,13
INDIE RUPEE	0,00	0,00	0,00	0,05
JAPANSE YEN	0,00	0,00	0,00	0,30
MEXICAANSE PESO	0,00	0,00	0,00	0,12
NOORSE KROON	0,00	0,01	1,01	0,05
ZLOTY POLEN	0,01	0,02	0,02	0,06
AMERIKAANSE DOLLAR	0,17	0,02	0,02	0,81
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,00	0,00	1,01	0,08
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
Aankopen	9.381.868,35
Verkopen	1.576.619,97
Totaal 1	10.958.488,32
Inschrijvingen	8.568.160,60
Terugbetalingen	612.019,15
Totaal 2	9.180.179,75
Gemiddelde van de totale activa	12.002.624,19
Omloopsnelheid	14,81%

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%).

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
2021 - 12		102,00		5.747,65		22.009,73	22.009,73
2022 - 12		157,07		4.452,86		17.713,94	17.713,94
2023 - 06		1.492,00		1.300,32		17.905,62	17.905,62

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12		54.639,30		3.089.259,72
2022 - 12		73.178,70		2.185.647,68
2023 - 06		679.595,49		593.232,68

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	11.709.670,48		532,02
2022 - 12	7.964.120,62		449,60
2023 - 06	8.148.960,42		455,11

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 - 06		8.001,00		19,00		7.982,00	7.982,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12		0,00		0,00
2023 - 06		7.888.699,93		18.794,03

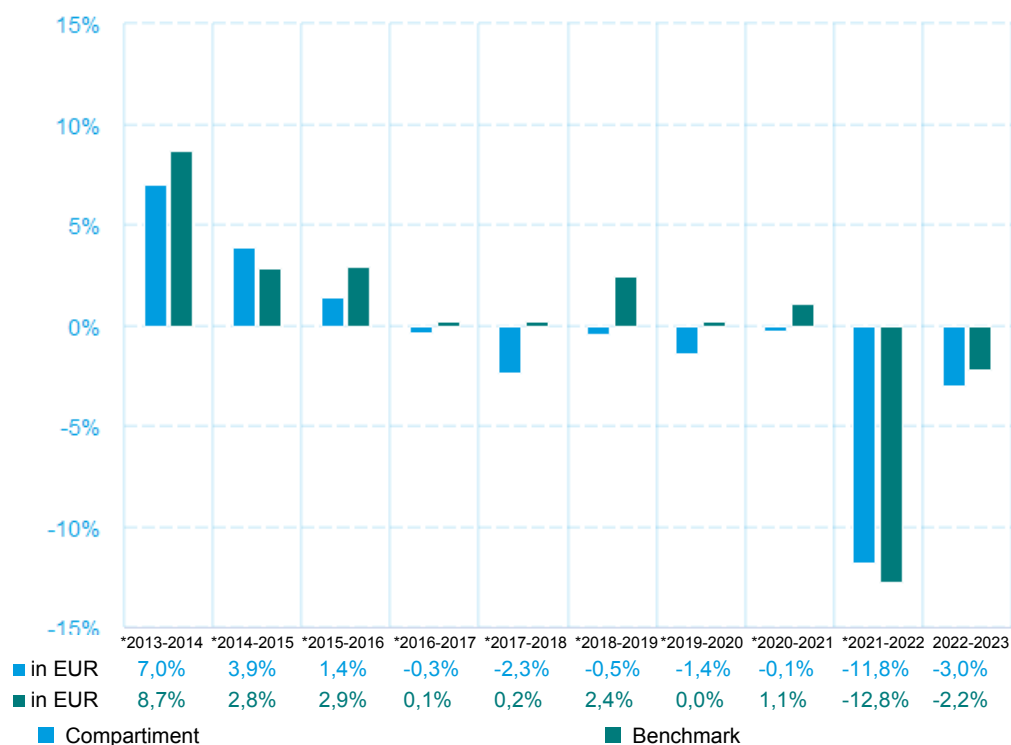
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	0,00		0,00
2023 - 06	7.893.312,45		988,89

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE0946766467

Horizon Strategisch Obligatiedepot Responsible Investing Classic Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 30/06/2023 (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	-3,00%	-2,17%	-5,09%	-4,82%	-3,44%	-2,45%	-0,82%	0,19%	29/12/2006	1,06%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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.

Discretionary Shares

BE6337352510

Horizon Strategisch Obligatiedepot Responsible Investing Discretionary Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 30/06/2023 (in EUR)

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

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,311%

Transactiekosten: 0,000%

Discretionary Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheerverenootschap heeft 50,91% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

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

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

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 toezichhouder, 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 toezichhouder, 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 - 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%

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

2.2. 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 informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en 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').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

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

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-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.

De belegging in rechten van deelneming van KBC Equity Fund North America bedroeg meer dan 20% (21,09%) van de activa. De toestand wordt geregulariseerd in het belang van de deelnemers.

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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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).

2.2. Balans

Balansschema		30/06/2023 (in Amerikaanse dollar)	30/06/2022 (in Amerikaanse dollar)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	44.483.196,06	46.332.478,38
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a)	Obligaties	9.635.492,63	4.250.057,35
B.	Geldmarktinstrumenten	4.969.972,46	8.439.565,33
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	29.276.671,10	32.677.525,91
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
a)	Te ontvangen bedragen	13.063,14	625.004,18
B.	Schulden		
a)	Te betalen bedragen (-)		-2.010,25
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	604.920,97	368.570,60
VI.	Overlopende rekeningen		
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-16.924,24	-26.234,74
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	44.483.196,06	46.332.478,38
A.	Kapitaal	42.377.745,35	52.215.086,05
B.	Deelneming in het resultaat	-1.918,15	1.803,44
D.	Resultaat van de periode	2.107.368,86	-5.884.411,11

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		30/06/2023 (in Amerikaanse dollar)	30/06/2022 (in Amerikaanse dollar)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a)	Obligaties	138.234,49	-317.598,53
B.	Geldmarktinstrumenten	8.545,47	140,62
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	2.067.456,45	-5.409.159,82
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
b)	Andere wisselposities en verrichtingen	24.128,09	2.368,56
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	497.628,41	697.266,29
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	1.353.577,80	-4.804.473,76
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-12.026,65	-42.121,60
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	399.184,94	-1.574.920,10
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
a)	Effecten en geldmarkt instrumenten	72.128,36	68.334,66
b)	Deposito's en liquide middelen	9.627,33	1.444,30
C.	Interesten in gevolg ontleningen (-)		-826,39
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	873,16	4.086,94
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-6.864,77	-16.481,26
B.	Financiële kosten (-)	-6,40	-7,63
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-2.933,18	-2.433,98
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer	-178.927,40	-185.743,22
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-22.314,68	-23.746,37
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-52,57	-6,85
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-634,06	-607,79
J.	Taksen	-15,24	-14,73
L.	Andere kosten (-)	-1.876,19	-4.159,62
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-130.995,64	-160.161,94
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	2.107.368,86	-5.884.411,11
VII.	Resultaat van de periode	2.107.368,86	-5.884.411,11

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van Horizon USD Low

Benaming	Hoeveelheid op 30/06/2023	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>							
KBC BONDS CORPOR USD IS B KAP	5.882,74	USD	1.233,100	7.254.007,93	13,52	16,53	16,31
KBC BONDS EMERG MKTS IS B KAP	318,00	USD	2.399,280	762.971,04	0,17	1,74	1,72
KBC RENTA DOLLARENTA IS B KAP	4.649,66	USD	1.117,170	5.194.460,66	3,28	11,84	11,68
<u>Aandelenfondsen</u>							
KBC EQUITY FUND MEDICAL TECHNOLOGIES IS B KAP	44,00	USD	6.099,320	268.370,08	0,08	0,61	0,60
KBC EQUITY FUND NORTH AMERICA ISB CAP	2.174,00	USD	4.315,270	9.381.396,98	0,49	21,38	21,09
KBC EQUITY FUND US SMALL CAPS IS B KAP	53,00	USD	2.491,640	132.056,92	0,18	0,30	0,30
KBC EQUITY FUND USA & CANADA ISB CAP	1.732,00	EUR	1.278,080	2.415.075,31	0,15	5,50	5,43
KBC EQUITY FUND WE DIGITIZE IS B KAP	453,00	USD	708,940	321.149,82	0,06	0,73	0,72
<u>Liquiditeitsfondsen</u>							
KBC MULTI INTEREST CASH USD INSTITUTIONAL B SHARES	598,00	USD	5.931,753	3.547.182,36	1,19	8,08	7,97
Totaal beleggingsfondsen				29.276.671,10		66,72	65,82
Obligaties							
Obligaties van staten							
<u>V.S.A.</u>							
UNITED STATES OF AMERICA 16/26 +1.625% 15/02 15/08	5.000.000,00	USD	92,681	4.664.089,87		10,63	10,49
UNITED STATES OF AMERICA 20/25 +0.25%	5.473.600,00	USD	90,742	4.971.402,76		11,33	11,18
Totaal obligaties				9.635.492,63		21,96	21,66
Geldmarktinstrumenten							
Geldmarktinstrumenten van staten							
<u>V.S.A.</u>							
UNITED STATES OF AMERICA 16/23 +1.375% 30/09 08/04	5.000.000,00	USD	99,057	4.969.972,46		11,33	11,17
Totaal geldmarktinstrumenten				4.969.972,46		11,33	11,17
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				43.882.136,19		100,00	98,65
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP AUD	2.027,19	AUD	1,000	1.349,40		0,00	0,00
KBC GROUP CAD	8.817,16	CAD	1,000	6.663,26		0,00	0,02
KBC GROUP EURO	8.672,75	EUR	1,000	9.461,97		0,00	0,02
KBC GROUP NZD	229,87	NZD	1,000	140,83		0,00	0,00
KBC GROUP USD	587.305,51	USD	1,000	587.305,51		0,00	1,32
Totaal zichtrekeningen				604.920,97		0,00	1,36
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				604.920,97		0,00	1,36
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	13.063,14	USD	1,000	13.063,14		0,00	0,03
Totaal vorderingen				13.063,14		0,00	0,03
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				13.063,14		0,00	0,03
ANDERE							
Te betalen kosten		USD		-16.924,24		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				-16.924,24		0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				44.483.196,06		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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Angola	0,01	0,02	0,02	0,02
Ver.Arab.Emir.	0,56	1,32	0,69	0,34
Argentinië	0,07	0,05	0,06	0,03
Armenia	0,00	0,00	0,00	0,01
Australië	0,07	0,70	0,01	0,33
Oostenrijk	0,00	0,64	0,68	0,00
AZERBEIDJAN	0,03	0,04	0,02	0,01
België	4,06	3,93	1,74	0,88
Bahrein	0,06	0,06	0,04	0,06
Bermuda	0,46	0,53	0,65	0,58
Bolivië	0,00	0,00	0,01	0,00
Brazilië	0,05	0,01	0,03	0,04
Canada	4,14	4,94	1,95	1,60
Zwitserland	0,08	0,05	1,19	0,06
Chili	0,05	0,04	0,05	0,05
China	2,23	0,68	1,32	0,30
Ivoorkust	0,03	0,02	0,01	0,01
Colombië	0,10	0,04	0,05	0,05
Costa Rica	0,00	0,00	0,02	0,01
Kaaimaneilanden	0,32	0,34	0,21	0,23
Duitsland	0,59	0,67	2,02	0,54
Denemarken	1,00	0,00	0,68	0,29
Domenik.Rep.	0,08	0,05	0,05	0,06
Ecuador	0,04	0,03	0,03	0,01
Egypte	0,06	0,06	0,04	0,00
Spanje	0,74	0,08	0,93	1,26
Europa	0,00	0,00	0,00	0,01
Finland	0,00	0,65	0,49	0,00
Frankrijk	2,63	2,08	1,35	1,12
Gabon	0,00	0,00	0,00	0,01
V.K.	2,14	2,77	0,94	2,24
GHANA	0,00	0,00	0,00	0,02
Guatemala	0,00	0,00	0,01	0,01
Hong Kong	0,00	0,00	0,00	0,01
Honduras	0,00	0,00	0,00	0,01
Hongarije	0,00	0,04	0,02	0,05
Indië	0,04	0,04	0,02	0,00
Indonesië	0,15	0,06	0,07	0,11
Ierland	0,10	0,09	0,36	0,20
Irak	0,00	0,04	0,03	0,00
Jamaïca	0,03	0,01	0,01	0,00
Jersey Kanaaleilanden	0,04	0,01	0,01	0,01
Jordanië	0,00	0,03	0,03	0,02
Japan	1,26	1,37	0,51	1,77
Kazakhstan	0,03	0,02	0,04	0,02
Kenia	0,00	0,02	0,01	0,02
Zuid-Korea	1,08	2,08	1,30	0,57
Sri Lanka	0,00	0,00	0,00	0,01
Luxemburg	0,61	0,69	0,24	0,49
Marokko	0,04	0,01	0,01	0,01
Mexico	1,10	0,21	0,38	0,27
Maleisië	0,00	0,00	0,00	0,02
Nigeria	0,05	0,06	0,04	0,03
Nederland	1,04	1,91	2,80	1,27
Oekraïne	0,10	0,00	0,00	0,00
OMAN	0,04	0,03	0,05	0,05
Pakistan	0,03	0,03	0,00	0,01
Panama	0,08	0,03	0,03	0,05
Peru	0,06	0,05	0,06	0,05

Filipijnen	0,09	0,02	0,06	0,08
Polen	0,00	0,01	0,02	0,03
Paraguay	0,00	0,00	0,03	0,02
Qatar	0,09	0,02	0,05	0,07
Supranationaal	0,43	0,24	0,29	0,35
Roemenië	0,04	0,03	0,04	0,06
Rusland	0,09	0,00	0,00	0,00
Saoedi Arabië	0,06	0,03	0,06	0,07
Senegal	0,00	0,01	0,01	0,02
Singapore	0,00	0,03	0,15	0,51
El Salvador	0,00	0,00	0,00	0,01
REPUBLIEK SERVIE	0,00	0,00	0,00	0,01
Zweden	0,00	0,64	0,61	0,53
Trinidad & Tobago	0,02	0,02	0,02	0,01
Turkije	0,05	0,08	0,06	0,08
Taiwan	0,08	0,03	0,01	0,02
Uruguya	0,01	0,01	0,01	0,04
V.S.A.	72,90	71,32	77,00	82,68
Oezbekistan	0,00	0,01	0,01	0,02
Brit.Virgin	0,00	0,00	0,00	0,02
Vietnam	0,00	0,00	0,01	0,00
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,59	0,64	0,00	0,00
Guernsey Kanaaleilanden	0,00	0,18	0,20	0,11
Zuid-Afrika	0,07	0,05	0,05	0,03
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
Cyclische Sectoren	5,30	6,70	5,54	4,84
Consumenten(Cyclisch)	5,04	4,34	3,41	4,32
Consumenten(Niet cyclisch)	5,10	4,24	3,68	4,09
Farma	5,83	5,81	5,98	6,79
Financiële sectoren	24,37	22,36	20,93	16,73
Technologie	12,69	9,50	9,38	12,80
Telecommunicatie	1,00	1,19	0,58	1,08
Nutsbedrijven	2,04	2,12	1,08	1,17
Vastgoed	1,16	1,11	0,50	0,37
Overheid	36,78	41,07	47,95	46,12
Beleggingsfondsen	0,05	0,00	0,00	0,00
Diversen	0,64	1,56	0,97	1,69
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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).

	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
CANADESE DOLLAR	1,10	1,23	1,05	1,07
ZWITSERSE FRANK	0,07	0,04	0,03	0,03
EURO	0,11	0,23	0,15	0,14
BRITS POND	0,00	0,00	0,03	0,03
HONG KONG DOLLAR	0,01	0,00	0,00	0,00
INDIE RUPEE	0,02	0,02	0,00	0,00
JAPANSE YEN	0,14	0,03	0,02	0,04
KOREAANSE WON	0,02	0,05	0,00	0,01
TAIWAN DOLLAR	0,08	0,03	0,01	0,02
AMERIKAANSE DOLLAR	98,45	98,37	98,71	98,66
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
Aankopen	10.124.706,45
Verkopen	12.879.062,85
Totaal 1	23.003.769,30
Inschrijvingen	518.002,08
Terugbetalingen	2.668.870,45
Totaal 2	3.186.872,53
Gemiddelde van de totale activa	44.728.214,72
Omloopsnelheid	44,30%

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

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

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

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

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

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

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	187.660,59		16.379,51		382.080,24		382.080,24
2022 - 12	61.529,20		51.085,89		392.523,55		392.523,55
2023 - 06	4.460,82		22.956,67		374.027,71		374.027,71

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Amerikaanse dollar)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	23.386.990,64		2.051.631,30	
2022 - 12	7.339.756,03		5.914.728,73	
2023 - 06	518.359,13		2.671.145,65	

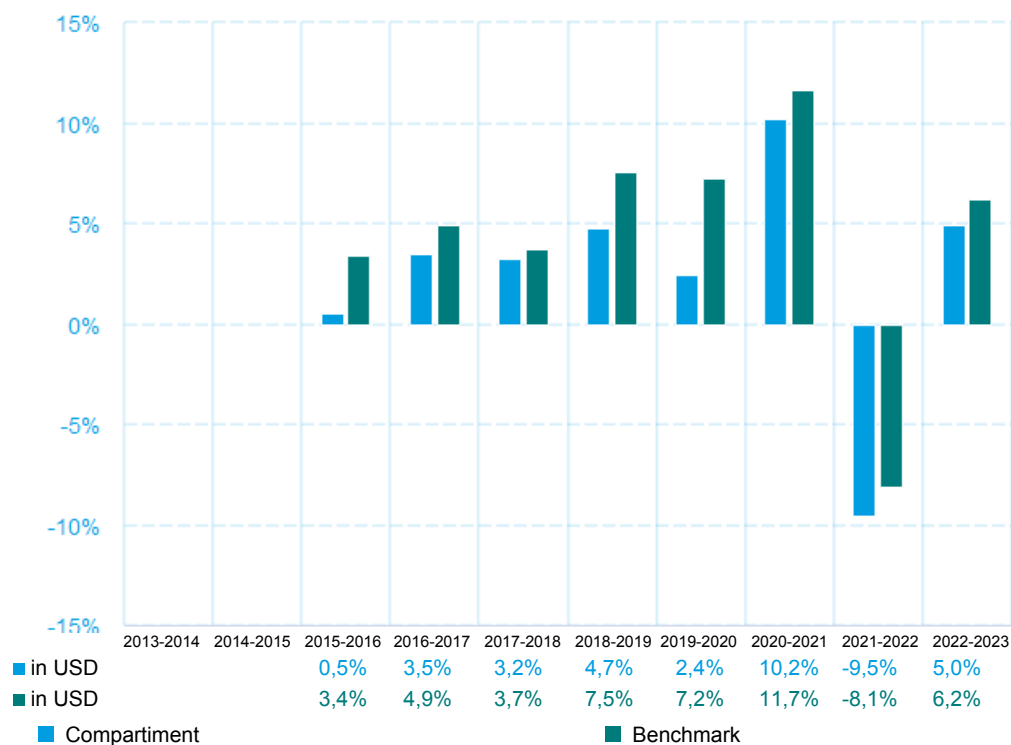
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Amerikaanse dollar)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	48.946.634,57	128,11	
2022 - 12	44.528.613,72	113,44	
2023 - 06	44.483.196,06	118,93	

2.4.5. Rendementscijfers

BE6275363453
Horizon USD Low KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 30/06/2023 (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	4,95%	6,23%	1,53%	2,94%	2,34%	4,70%			02/04/2015	2,12%

* 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 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).
- 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 uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Lopende kosten : 1,223%

Transactiekosten: 0,011%

Percentage berekend op verslagdatum : 30 juni 2023 (periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting).

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 69,94% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

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.

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 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 - 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%