

KBC Eco Fund Halfjaarverslag 29 februari 2024

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

Inhoudsopgave

1. Algemene informatie over de Bevek KBC Eco Fund

1.1. Organisatie van de Bevek KBC Eco Fund

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. 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

27 maart 1992

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
Jean-Louis Claessens	/	Onafhankelijk Bestuurder
Jozef Walravens	/	Onafhankelijk Bestuurder
Anne Van Oudenhove	Directeur KBC Private Banking - Zetel Oost KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel	Niet-uitvoerend Bestuurder benoemd per 22/12/2023
Carine Vansteenkiste	Directeur KBC Private Banking - Zetel West KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel	Niet-uitvoerend Bestuurder ontslag op 21/12/2023
Johan Tyteca	/	Natuurlijke persoon aan wie de effectieve leiding van de Bevek is toevertrouwd
Wim Van Hellemont	Directeur Transform & Channels KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel	Natuurlijke persoon aan wie de effectieve leiding van de Bevek is toevertrouwd

Beheertype

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

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

Oprichtingsdatum van de beheervenootschap

30 december 1999

Naam en functie van de bestuurders van de beheersvennootschap

Naam	Functie	
Peter Andronov	<i>Voorzitter</i>	
Wouter Vanden Eynde	<i>Onafhankelijke bestuurder</i>	
Luc Vanderhaegen	<i>Onafhankelijk bestuurder</i>	
Stefan Van Riet	<i>Niet-uitvoerend Bestuurder</i>	
Katrien Mattelaer	<i>Niet-uitvoerend Bestuurder</i>	
Axel Roussis	<i>Niet-uitvoerend Bestuurder</i>	
Johan Lema	<i>Voorzitter van het Directiecomité</i>	
Jürgen 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

De beheersvennootschap heeft het beheer van de beleggingsportefeuille niet gedelegeerd.

Financiële dienst

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

Bewaarder

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

Werkzaamheden van de bewaarder

De bewaarder

- a) zorgt voor de bewaring van de activa van de Bevek en komt hierbij de gebruikelijke verplichtingen na;
- b) zorgt ervoor dat de verkoop, de uitgifte, de inkoop, de terugbetaling en de intrekking van aandelen in de Bevek geschiedt in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, de statuten en het prospectus;
- c) 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;
- d) 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;
- e) zorgt ervoor dat bij transacties met betrekking tot de activa van de Bevek de tegenwaarde binnen de gebruikelijke termijnen wordt overgemaakt aan de Bevek;
- f) vergewist zich ervan dat:
 - i. de activa in bewaring overeenstemmen met de activa vermeld in de boekhouding van de Bevek;
 - ii. het aantal aandelen in omloop vermeld in zijn boekhouding overeenstemt met het aantal aandelen in omloop zoals vermeld in de boekhouding van de Bevek;
 - iii. de beleggingsbepalingen 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 beheerverenootschap van de Bevek, of beheerverenootschappen 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

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel

Promotor

KBC

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

Lijst van de compartimenten en aandelenklassen van KBC Eco Fund

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

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

	Naam
1	Alternative Energy Responsible Investing
	Classic Shares
	Discretionary Shares
	Institutional B Shares
	Institutional Discretionary Shares
2	Climate Change Responsible Investing
	Classic Shares
	Discretionary Shares
	Institutional B Shares
	Institutional Discretionary Shares
3	CSOB Water Responsible Investing
4	Impact Responsible Investing
	Classic Shares
	Discretionary Shares
	Institutional Discretionary Shares
	Institutional F Shares LU
	K&H Classic Shares HUF
5	Water Responsible Investing
	Classic Shares
	Discretionary Shares
	Institutional B Shares
	Institutional Discretionary Shares
6	World Responsible Investing
	Classic Shares
	Discretionary Shares
	Institutional Discretionary Shares
	Institutional Shares

Vereffende compartimenten en aandelenklassen tijdens de verslagperiode

Niet van toepassing

In geval van afwijkingen tussen de Nederlandstalige en anderstalige uitgaven van het (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)

Algemeen

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

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

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

De compartimenten maken gebruik van de uitlening van financiële instrumenten om een bijkomende opbrengst te behalen. Deze opbrengst kan bestaan uit enerzijds een vergoeding die de principaal, of de tegenpartij bij effectenleningen afgesloten via een agent, betaalt en anderzijds een opbrengst uit herinvestering.

Het is de compartimenten niet toegestaan om andere vormen van EFT's dan het uitlenen van financiële instrumenten af te sluiten.

Algemene gegevens over de gebruikte EFT's

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

Criteria voor het selecteren van tegenpartijen

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

De geselecteerde tegenpartijen moeten daarbij aan de volgende minimumvoorwaarden voldoen:

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

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

Beschrijving van aanvaardbare financiële zekerheden en hun waardering

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

Elk compartiment mag de volgende zekerheden aanvaarden:

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

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

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

Hergebruik van financiële zekerheden

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

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

Deze herinvestering kan tot gevolg hebben dat een compartiment met betrekking tot de financiële zekerheid niet langer een kredietrisico loopt t.o.v. de financiële instelling waar de contantenrekening wordt aangehouden maar wel bijvoorbeeld t.o.v. de emittent(en) van het (de) schuldinstrument(en). De beheervenootschap 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 beheervenootschap 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 beheervenootschap gelieerde entiteit is.

1.2.1.2. Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

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

1.2.1.3. Sociale, ethische en milieuaspecten

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

Er mag onder andere niet belegd worden in:

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

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

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

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

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

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

Integratie van het duurzaamheidsrisico in het beleggingsbeleid:

In het beleggingsbeleid houdt de beheerverenootschap 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 beheerverenootschap 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 beheervenootschap 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 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.

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

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

1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements

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

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten

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

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

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

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

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

beheervenootschap bepaald worden in functie van de transactiekosten.

Deze anti-dilution levy kan toegepast worden in de volgende compartimenten: Alternative Energy Responsible Investing, Climate Change Responsible Investing, CSOB Water Responsible Investing, Impact Responsible Investing, Water Responsible Investing, World Responsible Investing.

1.2.2. Algemeen overzicht van de markten

1 september 2023 – 29 februari 2024

Algemeen overzicht

Economische context

2023 werd prima ingezet op de beurzen en we zagen een verbetering van een aantal economische indicatoren.

In de loop van de zomer zagen we echter steeds minder positieve indicatoren. Aanvankelijk liet de verwerkende nijverheid wat zwakte optekenen, maar ook de dienstensector vertoonde tekenen van zwakte. Dat was voornamelijk merkbaar in Europa, waar ook de groeicijfers dicht bij een nulgroei aanleunden. Lagere energieprijzen zorgden voor een forse daling van het algemene inflatiepeil. De kerninflatie bleef echter hoog, wat de centrale banken ertoe aanzette de rente te blijven optrekken. De olieprijs steeg fors in het derde kwartaal van 2023, waardoor de vrees voor een rente die lange tijd hoog zal blijven zijn weerslag vond in de markten. In de tussentijd ontstond er in het Midden-Oosten opnieuw een gewapend conflict. Dat voerde de opwaartse druk op de olie- en gasprijzen nog even op. Een verdere escalatie bleef tot op heden echter uit, en de economische realiteit krijgt weer de bovenhand.

Hogere rentes en enkele mindere economische cijfers zorgden ervoor dat de aandelen- en obligatiemarkten in de zomer aan een daling begonnen en hun bodem vonden in oktober. De centrale banken pauzeerden uiteindelijk de renteverhogingen. Daarop nam de speculatie opnieuw toe dat de rentes toch sneller naar beneden konden, en de markten zetten een spectaculaire eindejaarsrally in. Hoewel de rentes begin 2024 weer begonnen te stijgen, konden de aandelenmarkten hun opwaartse rit wel voortzetten. Voor obligaties daarentegen is sindsdien weer de pauzeknop ingedrukt.

De meest recente economische data tonen duidelijk de dominantie van de economie in de VS. Waar de groeicijfers over het vierde kwartaal in de eurozone zwak bleven, overtroffen ze ruimschoots de verwachtingen in de VS.

Monetair beleid

Nadat de Amerikaanse Federal Reserve de rente in maart 2022 een eerste keer met 25 basispunten verhoogde, volgden er sinds juni 2022 nog meer rentestijgingen. De voorzitter van de Fed, Jerome Powell, kondigde tijdens de hoogmis van de centrale bankiers in Jackson Hole in augustus 2022 aan 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. Waar rentestijgingen in het verleden verliepen in kleine stappen, verhoogde de Fed de rente een aantal keren met 0,75%. De hardnekkigheid van de kerninflatie zorgde ervoor dat de rente stelselmatig fors werd opgetrokken. Recent was er een eerste pauze in dat beleid, maar er wordt ruimte gehouden voor eventuele verdere verhogingen als dat nodig zou blijken. De Fed geeft aan 'data dependent' te zijn, en staat voorlopig nog op de rem voor eventuele renteverlagingen. De Amerikaanse beleidsrente stond aan het einde van de verslagperiode nog steeds op 5,5%.

In Europa verwees de ECB in 2022 naar het tijdelijke karakter van de inflatieopsporing in de eurozone. Dat bleek echter niet lang houdbaar en al gauw volgde de aankondiging dat het aankoopprogramma in juni 2022 zou aflopen. De rente werd voor het eerst opgetrokken in juli 2022 met 50 basispunten. Ook in Europa werd de rente stelselmatig verhoogd, zowel in 2022 als in 2023. Op het einde van de verslagperiode stond de Europese depositorente op 4%. Intussen zijn ook in Europa de renteverhogingen gepauzeerd en is het wachten op de eerste renteknip.

Medewerkers van beide centrale banken geven tussentijds gemengde signalen. Gedurende de periode van hoge inflatie die we na de covidpandemie hebben gezien, leken de centrale bankiers quasi unaniem de strijd met inflatie aan te willen gaan door de rentes fors op te trekken. Die unanimititeit gaat stilaan verloren. Wanneer de centrale banken in Europa en de Verenigde Staten opnieuw de rente verlagen, blijft zoals steeds een vraagteken. De markt gaat uit van een eerste renteknip in het tweede kwartaal.

In Japan lijkt een historische omslag in het rentebeleid in de maak. De inflatie blijft er licht hoger dan hun doelstelling. De wisselkoers van de yen krijgt de laatste maanden dan ook vaak te maken met speculatie, anticiperend op een eventuele verandering van het rentebeleid.

Wisselmarkten

Tijdens de verslagperiode bleef de euro vrij stabiel tegenover de dollar, en won amper 0,23%. Tegenover de CHF steeg de euro met 0,12% en tegenover het Britse pond daalde de euro dan weer met 0,02%. Tegenover de Japanse yen won de euro 2,84%.

Aandelenmarkten

Na een flinke daling in de herfst, konden de meeste indexen het jaar mooi afsluiten en die stijging zelfs in het nieuwe jaar doorzetten. De wereldindex uitgedrukt in euro steeg met 11,31% over de voorbije zes maanden.

Bij de traditionele markten stegen de Amerikaanse aandelen tijdens de verslagperiode met 13,5% uitgedrukt in euro. In het tweede kwartaal prikkelden nieuwe ontwikkelingen rond generatieve artificiële intelligentie de fantasie van de beleggers. Ze pikten Amerikaanse aandelen gretig op. Na een eerdere periode van forse rentestijging kon de langetermijnrente weer ontspannen op het einde van de verslagperiode. Dat stuwde groeigerichte aandelen, voornamelijk in de VS.

De eurozone, waar menig economisch datapunt op een laag niveau noteert, won tijdens de verslagperiode toch ook 10,44%. De dalende rente en de eindejaarsrally die daarop volgde, bleken ook gunstig voor Europese aandelen. Japan, geholpen door de lage yen, kon mee profiteren en steeg met 13,5% de voorbije zes maanden.

De aandelen van de ontluikende markten (landen of regio's waarvan wordt verwacht dat ze in versneld tempo hun achterstand in economische ontwikkeling tegenover het Westen zullen wegwerken) geven voorlopig een gemengd beeld. Het opheffen van het zerocovidbeleid begin 2023 gaf de Chinese beurs aanvankelijk een boost. Maar tijdens de verslagperiode daalde de Chinese beurs met -10,21%. Aan de eerste sterke stijging na het heropenen van de economie werd dus geen vervolg gebreed. Problemen in de vastgoedsector en de toegenomen bezorgdheid over schulden van lokale overheden blijven investeerders zorgen baren. De verwerkende nijverheid bleef verslechteren en de activiteit in de dienstensector bleek volatiel. Het gebrek aan afdoende stimulusmaatregelen vanwege de Chinese overheid kwam het sentiment rond Chinese aandelen niet ten goede.

Beter gaat het in India. Daar konden aandelen de voorbije zes maanden met maar liefst 18,47% stijgen. Ook Latijns-Amerika liet een mooie stijging zien (7,97%).

Over sectoren heen werd de rally breed gedragen. Cyclische aandelen presteerden behoorlijk. Over de voorbije zes maanden steeg de sector Basismaterialen bijvoorbeeld met 2,31%. De industriële bedrijven deden het veel beter met een mooie winst van 12,8%.

De financiële sector steeg de afgelopen zes maanden met 14,87%. De gestegen rentevoeten speelden in het voordeel van de financiële instellingen. De opwaartse herziening van de economische groeivoorzichten – vooral in de VS in het derde en vierde kwartaal – was eveneens positief, aangezien de kans op wanbetalingen afneemt. Een zachte landing van de economie lijkt het basisscenario van veel economen.

De cyclische consumentensectoren stegen de voorbije zes maanden met 9,52%. De consumptie bleef immers op een hoog niveau.

Niet-cyclische consumentengoederen, een typisch defensieve sector, stegen slechts 1,44%. Door hun defensieve karakter worden ze door beleggers al eens gezien als een alternatief voor vastrentende activa. Door de hogere rente op die laatste categorie, hebben de niet-cyclische consumentengoederen nu alvast meer concurrentie en kiezen beleggers dan ook makkelijker voor obligaties. De vooruitzichten voor de bedrijfsresultaten werden in deze sector gemiddeld ook neerwaarts bijgesteld. Ook nutsbedrijven (+1,98%) worden vaak als alternatief voor vastrentende activa beschouwd. Het hoeft dan ook niet te verbazen dat ook zij een zwak resultaat lieten optekenen in deze periode.

Gezondheidszorg, een andere defensieve sector, kon desondanks toch een mooier resultaat tonen (+ 7,07%). Enkele medicijnen van twee spelers gaan met alle aandacht lopen. Hun diabetesmedicatie lijkt ook allerlei andere kwalen te kunnen behandelen. De waardering voor de sector is intussen terug genormaliseerd van hogere niveaus en wordt opnieuw interessanter.

De IT- (+ 19,87%) en de communicatiesector (+ 14,03%) worden gedomineerd door enkele zeer grote bedrijven, die volop konden profiteren van de fantasie die rond artificiële intelligentie ontstond. Die fantasie werd echter bestendig door sterke bedrijfsresultaten. Beide sectoren horen dan ook bij de best presterende sectoren voor deze verslagperiode.

Obligatiemarkten

Tijdens de voorbije periode onderging de obligatierente in de VS en de eurozone opnieuw grote schommelingen, onder andere door de bankencrisis in de VS in het voorjaar van 2023 en de verwachting dat de centrale banken hun beleidsrente snel zouden bijsturen. Die bijsturing kwam er niet. Hoewel de globale inflatie recent wat is teruggevallen, blijft de kerninflatie nog steeds boven het gewenste niveau van de centrale banken. Ze hebben daarom geen andere keuze dan hun monetaire beleid voorlopig krap te houden. Dat besef dringt ook door in de obligatiemarkten en de langetermijnrentes zetten hun opwaartse beweging toch weer verder. Dat gebeurt niet zonder slag of stoot. Volatiliteit staat centraal, en we zien bijgevolg wilde bewegingen van de langetermijnrente.

De beleidsrente van de Fed is sinds maart 2022 al meermaals verhoogd van 0,125% tot 5,5%. Ook de ECB heeft de depositeurrente sinds juli 2022 opgetrokken van - 0,5% naar 4%. Hun prioriteit blijft het bestrijden van de hoge inflatie en ze laten zich niet afleiden door het risico van een recessie of financiële instabiliteit. De piek in de beleidsrente van deze centrale banken is intussen allicht bereikt.

De kredietpremies dalen verder en noteren nu 0,35% lager dan aan het begin van de rapporteringsperiode.

Hoewel de evolutie van de rentes volatiel bleek, viel daar tijdens de rapporteringsperiode weinig van te zien. In de VS levert tienjarig staatspapier intussen nog 0,07% per jaar meer op dan aan het begin van de verslagperiode. Voor Duits staatspapier gaat het dan weer om een daling van - 0,14%.

Tijdens de rapporteringsperiode konden obligaties over het algemeen mooie prijsstijgingen laten zien. Obligaties met korte looptijden stegen met 1,86%, die met lange looptijden stegen met 3,55%. Voor een breed mandje over alle looptijden bedroeg de winst 3,12%. Bedrijfsobligaties van hoge kwaliteit konden ook een positief rendement neerzetten (+ 3,99%), evenals groeimarktobligaties in lokale munt die 3,17% in euro aandikten. Ook obligaties van bedrijven met een minder goede kredietrating (High Yield) lieten een zeer mooi rendement zien (+ 7,16%). Inflatiegelinkte obligaties presteerden het zwakst (+0,74%), wat logisch is gezien de gedaalde inflatie.

Verwachtingen

Economische context

Nu 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 nog steeds onzeker. Anderzijds stroomt er door tal van nieuwe fiscale beleidsmaatregelen – vaak gelinkt aan duurzame infrastructuur – toch nog geld naar de economie. Dat zorgt voor een onevenwichtige situatie. Het risico op een diepe recessie is verdwenen, en de markt gaat uit van een bijzonder zachte landing van de westerse economieën.

Ondanks steeds hogere rentes en inflatiecijfers die in 40 jaar niet meer werden gezien, hield de economie tot nu toe behoorlijk stand, o.m. dankzij een erg levendige arbeidsmarkt en een consument die stevig blijft consumeren. Het militaire conflict in Oekraïne en intussen ook het Midden-Oosten, met (tijdelijk) veel hogere energieprijzen als gevolg, en een 'light' bankencrisis brachten de economie niet volledig van de rails. Toch verwachten de meeste economen dat het strikte rentebeleid, na de nodige vertraging, in de eerste helft van 2024 tot enkele kwartalen van minder sterke economische groei kan leiden. Magere cijfers in de maakindustrie en de dienstensector zijn de eerste tekenen aan de wand. Uit de VS komen gemengde signalen. De arbeidsmarkt blijft vrij sterk in historische termen. De cijfers in de maakindustrie en de dienstensector lijken zich te herstellen, maar die eerste is volatiel. De hogere rentes sijpelen echter maar traag door in de economie. Hoewel de hypotheekrente van zijn piek is teruggevallen, noteert hij nog steeds op een hoog niveau. Dat kan de gezinsbudgetten verder onder druk zetten.

De vooruitzichten voor de bedrijfsresultaten lijken mogelijk toch iets te positief. Het gros van de vierdekwartaalresultaten is al gepubliceerd, en die lieten in de VS een groei zien van de bedrijfswinsten, terwijl we in Europa een krimp zagen. Die winstgroei in de VS kan overigens voor een groot deel ook op het conto van de technologiebedrijven worden geschreven. Niet elke sector deed het even goed.

Ook de obligatiemarkt heeft het een tijdlang moeilijk gehad om richting te kiezen. De ontspanning van de rente tijdens het laatste kwartaal van 2023 zette de obligatiemarkten echter op winst. Door de stijging van de rentes sinds nieuwjaar, moesten de obligatiemarkten een deel van die winst echter weer prijsgeven.

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

Monetair beleid

De Fed en de ECB verhoogden de rente al zeer fors. De markt lijkt er intussen wel van uit te gaan dat we op het einde van het tweede kwartaal van 2024 een eerste renteknip mogen verwachten.

De impact van de rentestijgingen op de financieringskosten van woningkredieten en leningen op afbetaling maakt gezinnen echter nog steeds ongerust. Hoewel de daling van de rente ook doorsijpelt naar woningkredieten, blijven de tarieven toch nog hoger dan wat de meeste consumenten de laatste tien jaar gewoon waren.

Wisselmarkten

We gaan uit van een licht verzwakkend verloop van de USD voor de rest van het jaar. We verwachten een USD van 1,15 tegen eind 2024.

Financiële markten

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

De obligatiemarkten blijven in de greep van de rentebewegingen, daarom is het tussentijdse verloop bijzonder volatiel. De snelle daling van de rente in de laatste twee maanden van 2023 werd gevolgd door een gezapige stijging van de rente sinds begin 2024. Obligaties behouden een aantrekkelijk lopend rendement, wat een mooie buffer kan bieden in portefeuilles. Op die manier kunnen obligaties hun rol van 'veilige haven' terug opnemen. Ook hier houden we een neutrale visie aan.

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

Aandelenmarkten

De jobgroei in de VS blijft verrassend sterk. De inflatie koelt verder af, maar de kerninflatie blijft nog te hoog. Die sterke arbeidsmarkt zorgt voor zowel hogere lonen als meer koopkracht voor de gezinnen. Dat betekent dat de Amerikaanse centrale bank (Fed) niet zomaar geneigd zal zijn om de rente fors te verlagen, al is er wel sprake van enkele renteverlagingen later dit jaar. De groei in de VS was wel verrassend sterk in zowel het derde als vierde kwartaal.

Ook in de eurozone blijft de kerninflatie hoog, waardoor de Europese Centrale Bank (ECB) zich eveneens verplicht ziet een strikt monetair beleid te blijven voeren. We behouden daarom vooralsnog een vrij defensieve positionering in de aandelenstrategie, maar we sturen regelmatig tactisch bij.

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

Tussen de grote westerse blokken wordt onze regionale voorkeur vooral ingegeven door sectorkeuzes. Daardoor is onze huidige positionering in Noord-Amerika licht onderwogen. In de eurozone positioneren we ons neutraal. Europa ex-EMU vindt dan weer steun in de grotere aanwezigheid van defensievere bedrijfstakken, waardoor we hiervoor een overwogen advies hanteren.

Binnen de EMU zijn we wel positiever voor kleine en middelgrote bedrijven, maar we behouden voorlopig onze neutrale visie.

Binnen de sectoren onderwogen we de cyclische sectoren en dan voornamelijk die deelsectoren die meer aan de industrie zijn gelinkt. We zijn onder de norm belegd in zowel Basismaterialen als Industriële sectoren. Ook in de transportsector en de automobielsector beleggen we onder de norm.

We zijn echter neutraal gepositioneerd in Cyclische consumentensectoren, de consument blijft immers zeer sterk, geruggesteund door een krappe arbeidsmarkt en hogere lonen.

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

Voor de sterk Amerikaans getinte technologiesector zijn we neutraal, maar we nemen meer uitgesproken posities in enkele deelsectoren. We zijn onderwogen in hardware door de lagere groeivoorzichten op korte termijn. Door de sterke aan AI gelinkte rally was de deelsector van de halfgeleiders fors duurder geworden. De stijgende rente maakte daar deze zomer echter een einde aan, waardoor we tegen interessantere koersen opnieuw zijn ingestapt. Daardoor konden we de positie verder opvoeren naar een overwogen positie. Binnen de technologiesector behouden we eveneens een overwogen positie in de softwarebedrijven. Deze deelsector heeft prijszettingmacht en is minder geïmpacteerd door de inflatie. Voor mediabedrijven hanteren we een neutrale visie.

We trekken verder nog steeds de kaart van de defensieve sectoren. Gezondheidszorg is een defensieve sector die over een interessante pijplijn beschikt. Bovendien zijn nieuwe ontwikkelingen in medicatie tegen diabetes ook veelbelovend voor andere toepassingen. We overwegen voornamelijk farmabedrijven. Ze noteren ook niet meer zo duur als enige tijd geleden.

We overwegen ook Niet-cyclische consumentengoederen. De bedrijven, zoals voedings- en drankproducenten en de huishoudelijke en persoonlijke producten, bieden stabiele inkomsten in onzekere tijden. We overwegen de voedings- en drankbedrijven. We hebben een neutrale visie op de nutsbedrijven. Ook voor vastgoed zijn we nu neutraal, nadat de hoge rente ons voorheen noopte tot een negatieve visie. De rente lijkt immers over zijn piek heen. Als de rente verder kan ontspannen, is dat goed nieuws voor de vastgoedsector.

Obligatiemarkten

De economische groei is in Europa nog zwak, terwijl voor de VS de verwachtingen opwaarts werden bijgesteld. De hoge inflatie dwong de centrale banken de beleidsrente op te trekken naar een restrictieve monetaire omgeving. Obligaties zijn echter een veilige haven en bij hogere vrees voor een recessie worden ze opgebouwd, waardoor de rente zakt. Dat hebben we recent gezien. Een complexe situatie, en het is onduidelijk of de belegger meer aandacht zal hebben voor de dip in de groeicijfers, de inflatie of een eventuele ommezwaai in het rentebeleid van de centrale bank. In deze context verwachten we dat de obligatierente nog schommelingen zal ondervinden, maar dat een piek in de Duitse tienjaarsrente mogelijk bereikt is. Ook voor de VS verwachten we dat de piek in de tienjaarsrente voorbij is.

Voor de allocatie in obligaties zijn we neutraal. Na de forse stijging sinds begin 2022 van zowel de rente als de kredietpremies, zijn obligaties na een lange periode van heel lage rendementen opnieuw interessant. Zelfs na de recente rentedaling zijn de rendementen nog aantrekkelijk. We geven voorlopig de voorkeur aan bedrijfsobligaties van goede kwaliteit boven overheidsobligaties, maar zijn binnen die laatste categorie wel iets minder negatief geworden dan voorheen. Het renteverskil met bedrijfsobligaties is immers vrij klein geworden, waardoor de risico-rendementsverhouding voor overheidsobligaties verbeterd is. Op groeimarktobligaties hanteren we momenteel een licht negatieve visie. Het High Yield-thema biedt interessante rendementen, we hebben vandaag een kleine positie binnen onze neutrale weging. We houden echter wel een langetermijnpositie in groene, sociale en duurzame obligaties aan. Dit is een hoeksteen van de obligatieportefeuille.

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

1.3. Geglobaliseerde balans (in EUR)

Balansschema		29/02/2024	28/02/2023
	TOTAAL NETTO ACTIEF	2.586.574.288,61	2.408.048.326,60
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties	21.049.717,49	6.993.136,87
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	2.578.495.059,65	2.406.949.791,86
	Waarvan uitgeleende aandelen	19.173.179,93	6.231.781,02
D.	Andere effecten	0,01	50.295,52
F.	Financiële derivaten		
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	899.917,13	1.538.908,66
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	49,59	250,24
B.	Schulden		
	c) Ontleningen (-)	-2.655.258,58	-4.957.372,90
	d) Collateral (-)	-21.049.717,49	-6.993.136,87
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	11.538.922,84	6.309.727,85
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	1.692.490,97	1.661.611,15
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-3.396.892,99	-3.504.885,78
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	2.586.574.288,61	2.408.048.326,60
A.	Kapitaal	2.400.795.344,88	2.377.202.628,08
B.	Deelneming in het resultaat	-112.946,16	277.838,30
D.	Resultaat van de periode	185.891.889,89	30.567.860,22
	Posten buiten-balanstelling		
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	21.049.717,49	6.993.136,87
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	176.650.227,53	138.719.970,75
III.B.	Verkochte termijncontracten	-14.825.230,81	-20.833.847,99
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	19.173.179,93	6.231.781,02

1.4. Geglobaliseerde resultatenrekening (in EUR)

Resultatenrekening		29/02/2024	28/02/2023
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a)Obligaties	-336,84	
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a)Aandelen	187.603.573,67	106.397.454,83
D.	Andere effecten	-52.773,97	-55.537,32
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,01	0,01
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a)Financiële derivaten		
	Termijncontracten	3.136.642,77	-640.799,24
	b)Andere wisselposities en verrichtingen	2.687.404,66	-67.068.141,29
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	66.787.551,97	84.499.575,15
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	207.233.130,31	6.359.605,02
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-63.166.945,06	-72.741.667,50
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-17.479.226,93	20.515.464,31
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	14.259.396,40	12.413.914,65
B.	Interesten		
	a)Effecten en geldmarkt instrumenten	80.152,29	66.219,47
	b)Deposito's en liquide middelen	152.651,05	104.081,43
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-80.822,76	-75.540,40
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		0,66
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	27.805,17	25.368,52
B.	Andere	32,16	
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-219.388,59	-411.489,46
B.	Financiële kosten (-)	-2.283,54	-984,53
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-479.081,51	-455.579,36
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a)Financieel beheer	-19.069.334,93	-17.856.692,06
	b)Administratief- en boekhoudkundig beheer	-1.208.028,06	-1.143.115,20
	c)Commerciële vergoeding	-3.734,83	-3.769,67
E.	Administratiekosten (-)	-16,87	-10,48
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-19.585,51	-17.707,07
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-12.610,98	-12.990,13
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-36.367,87	-48.621,73
J.	Taksen	-950.771,08	-784.989,10
L.	Andere kosten (-)	79.369,06	136.787,68

	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	
	Subtotaal II + III + IV	-7.482.620,40
		-8.065.116,77
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	185.891.889,89
VII.	Resultaat van de periode	185.891.889,89
		30.567.860,22
		30.567.860,22

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 algemeen aanvaarde economische methodes, en die op regelmatige basis worden geijkt en getest.
 - 3 Indien er voor vermogensbestanddelen geen georganiseerde of onderhandse markt bestaat, wordt bij de waardering bovendien rekening gehouden met hun onzeker karakter op grond van het risico dat de betrokken tegenpartijen hun verplichtingen niet zouden nakomen
 - Aandelen waarvoor geen georganiseerde of onderhandse markt bestaat, en waarvan de reële waarde niet betrouwbaar kan worden bepaald zoals hierboven vermeld, worden gewaardeerd aan kostprijs. Op deze aandelen worden bijzondere waardeverminderingen toegepast zo er hiervoor objectieve aanwijzingen zijn.
 - Voor de rechten van deelneming in instellingen voor collectieve beleggingen (waarvoor geen georganiseerde markt bestaat) gebeurt de waardering aan reële waarde tegen hun laatste netto-inventariswaarde.
- De liquiditeiten, met inbegrip van tegoeden op zicht bij kredietinstellingen, de verbintenissen in rekening-courant ten aanzien van kredietinstellingen, op korte termijn te betalen en te ontvangen bedragen die niet belichaamd zijn in verhandelbare effecten of geldmarktinstrumenten (andere dan ten aanzien van kredietinstellingen), fiscale tegoeden en schulden worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde. Andere vorderingen op termijn die niet belichaamd zijn in verhandelbare effecten of geldmarktinstrumenten worden gewaardeerd tegen hun reële waarde. Op tegoeden, te ontvangen bedragen en vorderingen worden waardeverminderingen toegepast zo er voor het geheel of een gedeelte ervan onzekerheid bestaat over de betaling hiervan op de vervaldag of zo de realisatiewaarde van deze activa lager is dan de aanschaffingswaarde. Er worden aanvullende waardeverminderingen geboekt op de in de vorige alinea bedoelde tegoeden, bedragen en vorderingen om rekening te houden met hetzij de evolutie van hun waarde, hetzij met de risico's inherent aan de aard van de betrokken activa.
- De opbrengsten die voortvloeien uit effectenleningen worden verwerkt als overige inkomsten/andere opbrengsten (Resultatenrekening II.B.a. (Opbrengsten en kosten van de beleggingen – Interesten – Effecten en geldmarktinstrumenten). Deze opbrengsten worden prorata temporis voor de looptijd van de verrichting in de resultatenrekening opgenomen.
- De waarden uitgedrukt in een andere munt dan die van het desbetreffende compartiment worden omgezet in de munt van het compartiment tegen een wisselkoers op basis van de laatst gekende middenkoers.

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 uitreders 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 =	29/02/2024		28/02/2023	
	1.661905	AUD	1.572625	AUD
	5.376824	BRL	5.536552	BRL
	1.467774	CAD	1.443817	CAD
	0.952887	CHF	0.993953	CHF
	1,046.455280	CLP	882.701873	CLP
	25.306510	CZK	23.517488	CZK
	7.454173	DKK	7.442589	DKK
	1.000000	EUR	1.000000	EUR
	0.855488	GBP	0.875975	GBP
	8.471935	HKD	8.324394	HKD
	393.225012	HUF	378.865004	HUF
	17,005.987300	IDR	16,172.625000	IDR
	3.865006	ILS	3.874006	ILS
	89.727819	INR	87.668883	INR
	161.965391	JPY	144.456008	JPY
	1,440.990940	KRW	1,403.306630	KRW
	18.468513	MXN	19.433662	MXN
	5.135342	MYR	4.758993	MYR
	11.469978	NOK	10.972516	NOK
	1.776200	NZD	1.711726	NZD
	60.833062	PHP	58.698675	PHP
	11.197493	SEK	11.059530	SEK
	1.455058	SGD	1.427592	SGD
	33.784452	TRY	20.021179	TRY
	34.206220	TWD	32.312904	TWD
	1.082150	USD	1.060500	USD
	20.759695	ZAR	19.466803	ZAR

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Eco Fund Alternative Energy 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 KBC Eco Fund Alternative Energy Responsible Investing
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Eco Fund Alternative Energy Responsible Investing (in de valuta van het compartiment)
- 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
- 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
- 2.4.5. Rendementscijfers
- 2.4.6. Kosten
- 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Eco Fund Alternative Energy Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	31 oktober 2000
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingmunt:	EUR

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	31 oktober 2000
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingmunt:	EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	25 november 2011
Initiële inschrijvingsprijs:	160.81 EUR
Uitdrukkingmunt:	EUR

Discretionary Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	8 september 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingmunt:	EUR

Discretionary Shares Distributie

Lanceringsdatum:	8 september 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingmunt:	EUR

Institutional Discretionary Shares Kapitalisatie

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

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

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

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

Grenzen van het beleggingsbeleid

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

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

Toegelaten derivatentransacties

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

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

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

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

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

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

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

Bepaalde strategie

Het totale vermogen van het compartiment is maximaal belegd in aandelen van bedrijven die op verantwoorde wijze actief zijn in de sector van de alternatieve energie. Deze bedrijven moeten een substantieel deel van hun omzet realiseren in deze sector.

Informatie met betrekking tot verantwoord beleggen

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

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

Het compartiment heeft een duurzame beleggingsdoelstelling: het verschaffen van toegang tot en het verbeteren van de efficiëntie van alternatieve energie.

De bedrijven 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 bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met het uitsluitingsbeleid dat u kan terugvinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

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

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen onder toezicht van de Responsible

Investing Advisory Board worden aangepast.

De positieve selectiemethodologie

Binnen het vastgelegde beleggingsuniversum en de andere hierboven beschreven beperkingen heeft het compartiment de volgende duurzame beleggingsdoelstelling:

bijdragen aan een specifieke duurzaamheidsuitdaging, namelijk het verschaffen van toegang tot en het verbeteren van de efficiëntie van alternatieve energie. Hiertoe belegt het compartiment in bedrijven waarvan de producten en/of diensten een oplossing bieden voor die specifieke uitdaging.

Hieronder vallen bijvoorbeeld de volgende bedrijfsactiviteiten: bedrijven die actief zijn op het gebied van de ontwikkeling van zonne-energie, windenergie en biobrandstoffen. Enkel bedrijven die, gemeten volgens hun omzet, ten minste 10% van hun activiteiten op deze doelstelling richten komen in aanmerking voor het universum. Daarnaast stelt het compartiment een doelstelling op portefeuilleniveau: op basis van de individuele omzetcijfers wordt het gewogen gemiddelde van de portefeuille berekend dat bijdraagt aan de hierboven vermelde duurzame beleggingsdoelstelling. Dit cijfer mag nooit lager zijn dan 50%.

Meer informatie over de doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Eco Fund Alternative Energy Responsible Investing' bij het prospectus. Meer informatie over het investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen is beschikbaar op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

Mogelijke uitzonderingen

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

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

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

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

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

De hierboven vermelde methodologie biedt een gestructureerde methodologie voor het bereiken van de duurzame investeringsdoelstelling van het compartiment.

Informatie met betrekking tot de taxonomie

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

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

Meer informatie over het EU-Taxonomiekader is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Eco Fund Alternative Energy Responsible Investing' bij het prospectus.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren door rekening te houden met de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten

('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen en het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

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.

Volatiliteit van de netto-inventariswaarde

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

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

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

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

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

Sociale, ethische en milieuaspecten

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

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

2.1.5. Distributeurs

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

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

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven die op een verantwoorde wijze actief zijn binnen het thema van de alternatieve energie.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: omdat er belegd wordt in een thema waarin ondernemingen met een kleinere beurskapitalisatie kunnen voorkomen, is er een risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

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

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven die op een verantwoorde wijze actief zijn binnen het thema van de alternatieve energie.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: omdat er belegd wordt in een thema waarin ondernemingen met een kleinere

beurskapitalisatie kunnen voorkomen, 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.

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

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven die op een verantwoorde wijze actief zijn binnen het thema van de alternatieve energie.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: omdat er belegd wordt in een thema waarin ondernemingen met een kleinere beurskapitalisatie kunnen voorkomen, is er een risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional Discretionary Shares: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven die op een verantwoorde wijze actief zijn binnen het thema van de alternatieve energie.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: omdat er belegd wordt in een thema waarin ondernemingen met een kleinere beurskapitalisatie kunnen voorkomen, 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		29/02/2024 (in euro)	28/02/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	257.549.590,93	310.115.640,56
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties	14.174.772,00	4.467.862,76
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	256.099.561,24	310.049.754,14
	Waarvan uitgeleende aandelen	13.404.806,36	4.202.688,52
D.	Andere effecten		2,70
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	0,38	0,38
B.	Schulden		
	c) Ontleningen (-)	-12.811,15	-11.134,78
	d) Collateral (-)	-14.174.772,00	-4.467.862,76
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	1.730.699,74	581.183,26
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	115.385,56	
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-383.244,84	-504.165,14
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	257.549.590,93	310.115.640,56
A.	Kapitaal	300.334.552,19	340.586.384,87
B.	Deelneming in het resultaat	6.881,05	72.540,84
D.	Resultaat van de periode	-42.791.842,31	-30.543.285,15
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	14.174.772,00	4.467.862,76
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	13.404.806,36	4.202.688,52

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		29/02/2024 (in euro)	28/02/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	-42.539.904,15	-20.785.728,55
D.	Andere effecten	-52.244,75	2.376,12
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
b)	Andere wisselposities en verrichtingen	1.018.046,49	-8.263.795,76
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	2.425.924,53	3.855.481,00
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	-5.769.408,42	-14.943.976,79
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-18.571.500,62	-4.593.866,44
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-19.659.117,90	-13.364.785,96
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	910.981,39	837.688,63
B.	Interesten		
a)	Effecten en geldmarkt instrumenten	29.352,10	62.469,43
b)	Deposito's en liquide middelen	36.185,90	9.621,23
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-619,15	-4.856,56
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	11.532,41	18.009,02
B.	Andere	3,56	
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-29.025,62	-74.020,96
B.	Financiële kosten (-)	-153,19	-137,44
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-53.242,34	-58.041,06
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer		
	Classic Shares	-1.859.337,23	-1.920.344,93
	Discretionary Shares	-10.565,08	0,00
	Institutional B Shares	-54.084,47	-56.245,40
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-135.645,49	-146.771,59
c)	Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	-15,40	-12,16
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-2.280,18	-2.373,73
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-1.458,76	-1.678,34
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-6.104,03	-6.811,63
J.	Taksen		
	Classic Shares	-91.897,85	-106.840,51
	Discretionary Shares	-4.550,70	0,00
	Institutional B Shares	-1.436,52	-997,72
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
L.	Andere kosten (-)	45.245,75	-44.168,24
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-1.217.739,90	-1.496.136,96

V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	-42.791.842,31	-30.543.285,15
VII.	Resultaat van de periode	-42.791.842,31	-30.543.285,15

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Eco Fund Alternative Energy Responsible Investing

Benaming	Hoeveelheid op 29/02/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>België</u>							
ELIA SYSTEM OPERATOR -	76.892,00	EUR	102,700	7.896.808,40		3,08	3,07
<u>Brazilië</u>							
SAO MARTINHO SA -	986.758,00	BRL	28,300	5.193.632,58		2,03	2,02
<u>Canada</u>							
BALLARD POWER SYSTEMS -	598.850,00	CAD	4,300	1.754.394,57		0,69	0,68
BORALEX INC -	290.202,00	CAD	29,830	5.897.859,46		2,30	2,29
HYDRO ONE LTD -	431.666,00	CAD	40,450	11.896.169,24		4,65	4,62
INNERGEX RENEWABLE ENERGY INC -	738.268,00	CAD	8,450	4.250.221,06		1,66	1,65
POLARIS INFRASTRUCTURE INC -	126.078,00	CAD	11,750	1.009.294,58		0,39	0,39
<u>Denemarken</u>							
NOVOZYMES A/S B	162.195,00	DKK	388,800	8.459.879,96		3,30	3,29
VESTAS WINDS SYSTEMS -	264.650,00	DKK	191,940	6.814.560,81		2,66	2,65
<u>Duitsland</u>							
ENCAVIS AG -	529.403,00	EUR	11,045	5.847.256,14		2,28	2,27
ENERGIEKONTOR AG -	70.856,00	EUR	66,800	4.733.180,80		1,85	1,84
NORDEX AG -	609.231,00	EUR	10,525	6.412.156,28		2,50	2,49
PNE AG -	289.471,00	EUR	13,440	3.890.490,24		1,52	1,51
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG -	90.734,00	EUR	55,050	4.994.906,70		1,95	1,94
7C SOLARPARKEN AG -	673.804,00	EUR	3,140	2.115.744,56		0,83	0,82
<u>Frankrijk</u>							
MERSEN (PAR)	130.361,00	EUR	35,100	4.575.671,10		1,79	1,78
NEOEN SA -	264.137,00	EUR	23,160	6.117.412,92		2,39	2,38
NEXANS SA (PAR)	63.047,00	EUR	95,000	5.989.465,00		2,34	2,33
VOLTALIA SA -	117.271,00	EUR	7,120	834.969,52		0,33	0,32
<u>Griekenland</u>							
TERNA ENERGY SA -	350.423,00	EUR	16,590	5.813.517,57		2,27	2,26
<u>Italië</u>							
ALERION CLEANPOWER SPA -	10.976,00	EUR	22,100	242.569,60		0,10	0,09
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE -	1.491.556,00	EUR	7,244	10.804.831,66		4,22	4,20
<u>Japan</u>							
WEST HOLDINGS CORP -	151.857,00	JPY	2.958,000	2.773.388,83		1,08	1,08
<u>Nederland</u>							
ALFEN BEHEER BV -	101.490,00	EUR	49,770	5.051.157,30		1,97	1,96
SIF HOLDING NV -	54.183,00	EUR	9,900	536.411,70		0,21	0,21
<u>Nieuw Zeeland</u>							
MERIDIAN ENERGY LTD -	861.104,00	NZD	5,980	2.899.111,13		1,13	1,13
<u>Noorwegen</u>							
AKER HORIZONS HOLDING AS -	1.316.368,00	NOK	3,958	454.245,37		0,18	0,18
BONHEUR A/S -	29.163,00	NOK	218,000	554.276,02		0,22	0,22
REC SILICON ASA -	1.682.261,00	NOK	9,620	1.410.931,24		0,55	0,55
SCATEC SOLAR ASA -	598.738,00	NOK	65,650	3.426.959,35		1,34	1,33
<u>Oostenrijk</u>							
ANDRITZ AG -	149.577,00	EUR	58,100	8.690.423,70		3,39	3,37
<u>Spanje</u>							
AUDAX RENOVABLES SA -	988.194,00	EUR	1,250	1.235.242,50		0,48	0,48
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABL -	312.283,00	EUR	19,100	5.964.605,30		2,33	2,32
EDP RENOVAVEIS SA -	571.415,00	EUR	12,595	7.196.971,93		2,81	2,79
ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA (MAD)	964.466,00	EUR	2,852	2.750.657,03		1,07	1,07
GREENERGY RENOVABLES SA -	243.701,00	EUR	24,860	6.058.406,86		2,37	2,35
RED ELECTRICA DE ESPANA -	497.235,00	EUR	14,700	7.309.354,50		2,85	2,84
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE SA -	297.519,00	EUR	11,020	3.278.659,38		1,28	1,27
SOLTEC POWER HOLDINGS SA -	1.226.739,00	EUR	2,648	3.248.404,87		1,27	1,26

Benaming	Hoeveelheid op 29/02/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
<u>Taiwan</u>							
MOTECH INDUSTRIES INC -	4.566.290,00	TWD	27,650	3.691.080,66		1,44	1,43
SINO-AMERICAN SILICON PRODUCTS -	951.866,00	TWD	185,500	5.161.960,05		2,02	2,00
<u>V.K.</u>							
CERES POWER HOLDINGS PLC -	613.908,00	GBP	1,665	1.194.822,59		0,47	0,46
ITM POWER PLC -	1.881.329,00	GBP	0,541	1.188.848,97		0,46	0,46
<u>V.S.A.</u>							
AMERESCO INC -	101.930,00	USD	20,960	1.974.266,78		0,77	0,77
ARCADIUM LITHIUM PLC -	382.532,00	USD	5,490	1.940.674,29		0,76	0,75
ARRAY TECHNOLOGIES INC -	327.688,00	USD	13,640	4.130.355,61		1,61	1,60
BLOOM ENERGY CORP -	332.128,00	USD	8,770	2.691.644,00		1,05	1,05
CANADIAN SOLAR INC -	154.354,00	USD	21,090	3.008.202,06		1,18	1,17
ENPHASE ENERGY INC -	52.414,00	USD	127,010	6.151.736,95		2,40	2,39
FIRST SOLAR INC -	54.653,00	USD	153,890	7.772.074,27		3,04	3,02
ORMAT TECHNOLOGIES INC -	125.441,00	USD	65,150	7.552.077,95		2,95	2,93
OWENS CORNING -	68.437,00	USD	149,780	9.472.341,04		3,70	3,68
PLUG POWER INC -	461.703,00	USD	3,530	1.506.086,58		0,59	0,59
SHOALS TECHNOLOGIES GROUP INC -	347.825,00	USD	12,830	4.123.822,71		1,61	1,60
STEM INC -	154.098,00	USD	2,680	381.631,60		0,15	0,15
SUNRUN INC -	233.720,00	USD	12,040	2.600.368,53		1,01	1,01
TPI COMPOSITES INC -	318.049,00	USD	2,790	819.994,19		0,32	0,32
<u>Zuid-Korea</u>							
DOOSAN FUEL CELL CO LTD -	27.673,00	KRW	19.850,000	381.202,29		0,15	0,15
SAMSUNG SDI CO LTD -	15.073,00	KRW	377.000,000	3.943.481,42		1,54	1,53
<u>Zweden</u>							
ARISE AB -	288.716,00	SEK	43,700	1.126.760,18		0,44	0,44
EOLUS VIND AB -	137.443,00	SEK	74,900	919.355,85		0,36	0,36
<u>Zwitserland</u>							
LANDIS+GYR GROUP AG -	82.679,00	CHF	68,950	5.982.572,91		2,34	2,32
Totaal aandelen				256.099.561,24		100,00	99,44
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				256.099.561,24		100,00	99,44
ONTVANGEN COLLATERAL							
<u>België</u>							
COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING	14.174.772,00	EUR	1,000	14.174.772,00		0,00	5,51
TOTAAL ONTVANGEN COLLATERAL				14.174.772,00		0,00	5,50
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP AUD	0,29	AUD	1,000	0,17		0,00	0,00
KBC GROUP CAD	-4.305,61	CAD	1,000	-2.933,43		0,00	-0,00
KBC GROUP CHF	-10,28	CHF	1,000	-10,79		0,00	0,00
KBC GROUP DKK	4.300,65	DKK	1,000	576,95		0,00	0,00
KBC GROUP EURO	1.726.930,71	EUR	1,000	1.726.930,71		0,00	0,67
KBC GROUP GBP	-59,91	GBP	1,000	-70,03		0,00	0,00
KBC GROUP HKD	-3.238,41	HKD	1,000	-382,25		0,00	0,00
KBC GROUP NOK	36.611,14	NOK	1,000	3.191,91		0,00	0,00
KBC GROUP NZD	-5.151,39	NZD	1,000	-2.900,23		0,00	-0,00
KBC GROUP SEK	-183,06	SEK	1,000	-16,35		0,00	0,00
KBC GROUP USD	-7.031,89	USD	1,000	-6.498,07		0,00	-0,00
Totaal zichtrekeningen				1.717.888,59		0,00	0,67
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				1.717.888,59		0,00	0,67
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	0,38	EUR	1,000	0,38		0,00	0,00
Totaal vorderingen				0,38		0,00	0,00
Schulden							
<u>België</u>							
COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING TEGENP	-14.174.772,00	EUR	1,000	-14.174.772,00		0,00	-5,50
Totaal schulden				-14.174.772,00		0,00	-5,50
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-14.174.771,62		0,00	-5,50
ANDERE							
Te ontvangen interesten		EUR		115.385,56		0,00	0,05
Te betalen kosten		EUR		-383.244,84		0,00	-0,15
TOTAAL ANDERE				-267.859,28		0,00	-0,10
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				257.549.590,93		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	31/08/2022	28/02/2023	31/08/2023	29/02/2024
Oostenrijk	2,27	3,20	2,39	3,37
België	5,25	5,26	3,63	3,73
Brazilië	1,49	2,21	2,73	2,01
Canada	6,32	5,46	7,09	9,63
Zwitserland	2,44	4,22	3,43	2,32
Duitsland	7,04	8,76	10,40	10,86
Denemarken	4,04	5,01	3,96	5,92
Spanje	12,72	12,98	15,24	14,36
Frankrijk	6,60	8,87	6,77	6,79
V.K.	3,93	1,35	1,48	0,92
Griekenland	1,72	2,01	1,82	2,25
Hong Kong	0,28	0,00	0,00	0,00
Indië	1,92	0,00	0,00	0,00
Ierland	0,00	2,40	0,00	0,00
Italië	2,64	3,24	3,80	4,28
Japan	1,41	1,11	0,92	1,08
Zuid-Korea	0,00	0,00	0,94	1,68
Nederland	2,70	1,69	1,81	2,17
Noorwegen	2,63	2,24	2,28	2,27
Nieuw Zeeland	0,75	0,86	0,85	1,12
Singapore	1,08	0,87	0,80	0,00
Zweden	0,54	0,57	0,63	0,80
Taiwan	4,06	4,40	3,34	3,47
V.S.A.	28,17	23,29	25,69	20,97
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	31/08/2022	28/02/2023	31/08/2023	29/02/2024
Cyclische Sectoren	60,04	60,16	54,80	
Consumenten(Cyclisch)	5,13	4,46	3,53	
Consumenten(Niet cyclisch)	1,49	2,21	2,73	
Financiële sectoren	2,86	2,02	3,10	
Technologie	7,64	7,03	6,68	
Nutsbedrijven	22,84	24,12	29,16	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	29/02/2024
Nutsbedrijven	38,18
Hernieuwbare Energie	37,99
Materialen	10,55
Industriële Producten	6,74
Industriële Diensten	2,17
Technische Hardware & Halfgeleiders	2,00
Discretionaire Consumentenproducten	1,53
Financiële Diensten	0,84
TOTAAL	100,00

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

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	31/08/2022	28/02/2023	31/08/2023	29/02/2024
BRAZILIAANSE REAL	1,49	2,21	2,73	2,01
CANADESE DOLLAR	6,32	5,46	7,09	9,63
ZWITSERSE FRANK	2,43	4,22	3,43	2,32
DEENSE KROON	3,39	3,66	3,96	5,92
EURO	43,43	48,41	45,85	47,81
BRITS POND	1,43	1,35	1,48	0,92
HONG KONG DOLLAR	0,28	0,00	0,00	0,00
INDIE RUPEE	1,92	0,00	0,00	0,00
JAPANSE YEN	1,41	1,11	0,92	1,08
KOREAANSE WON	0,00	0,00	0,94	1,68
NOORSE KROON	3,29	3,59	2,28	2,27
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,75	0,86	0,85	1,12
ZWEEDSE KROON	0,54	0,57	0,63	0,80
TAIWAN DOLLAR	4,06	4,40	3,34	3,47
AMERIKAANSE DOLLAR	29,26	24,16	26,50	20,97
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Eco Fund Alternative Energy Responsible Investing (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar
Aankopen	27.259.143,36
Verkopen	23.570.322,70
Totaal 1	50.829.466,06
Inschrijvingen	27.534.693,91
Terugbetalingen	21.762.663,10
Totaal 2	49.297.357,01
Gemiddelde van de totale activa	271.131.029,57
Omloopsnelheid	0,56%

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						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 08*	131.811,70	153.403,77	11.293,30	8.647,68	205.892,08	191.510,59	397.402,67
2023 - 08*	96.664,31	55.621,04	20.505,15	16.357,80	282.051,24	230.773,83	512.825,06
2024 - 02*	21.065,61	15.394,96	15.055,16	33.157,50	288.061,69	213.011,28	501.072,97

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	87.227.858,40	78.135.829,38	7.264.787,49	4.339.649,83
2023 - 08*	62.712.111,16	27.691.879,65	13.227.176,71	7.874.605,17
2024 - 02*	10.920.567,39	5.888.934,59	7.685.528,41	12.560.404,09

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	253.566.586,10	718,95	551,09
2023 - 08*	260.057.288,18	569,90	430,36
2024 - 02*	217.669.169,81	487,83	362,16

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 08*	39.648,99		8.487,00		49.790,13		49.790,13
2023 - 08*	17.446,94		7.470,00		59.767,07		59.767,07
2024 - 02*	12.116,00		2.757,00		69.126,07		69.126,07

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	26.590.790,20		6.108.765,08	
2023 - 08*	11.882.752,80		5.010.523,06	
2024 - 02*	6.645.192,78		1.564.647,36	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	37.565.308,23	754,47	
2023 - 08*	36.219.803,64	606,02	
2024 - 02*	36.103.644,10	522,29	

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

Discretionary Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2024 - 02*	0,00	42.960,00	0,00	0,00	0,00	42.960,00	42.960,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 02*	0,00	3.835.865,46	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2024 - 02*	3.776.777,03	0,00	87,91

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

Institutional Discretionary Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2024 - 02*	0,00		0,00		0,00		0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 02*	0,00		0,00	

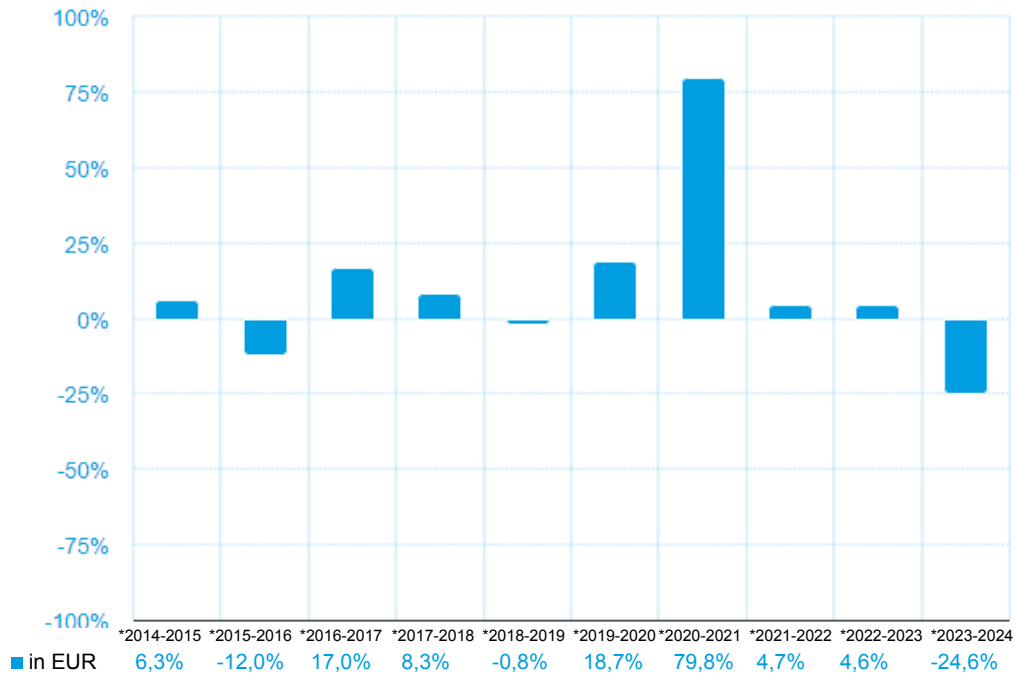
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2024 - 02*	0,00	0,00	

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

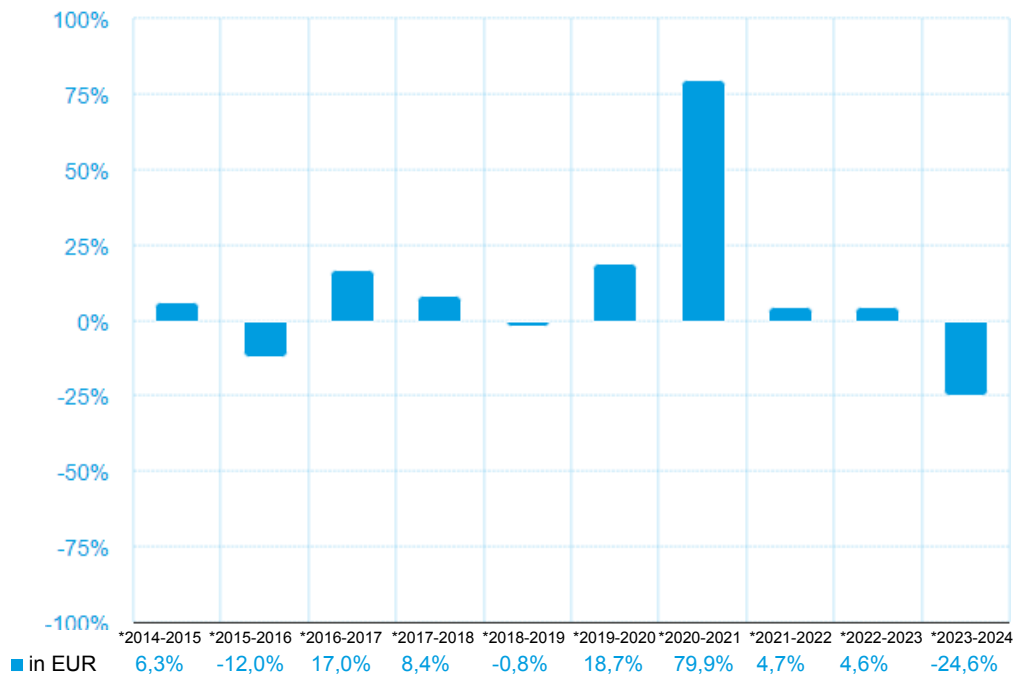
BE0175279976
KBC Eco Fund Alternative Energy Responsible Investing Classic Shares DIV
jaarlijkse performance op 29/02/2024 (in EUR)



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

Classic Shares

BE0175280016
KBC Eco Fund Alternative Energy Responsible Investing Classic Shares KAP
jaarlijkse performance op 29/02/2024 (in EUR)



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

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
DIV	BE0175279976	EUR	-24,56%		-6,17%		11,99%		7,55%		31/10/2000	-0,22%
KAP	BE0175280016	EUR	-24,57%		-6,15%		12,03%		7,57%		31/10/2000	-0,11%

* De rendementcijfers 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:

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

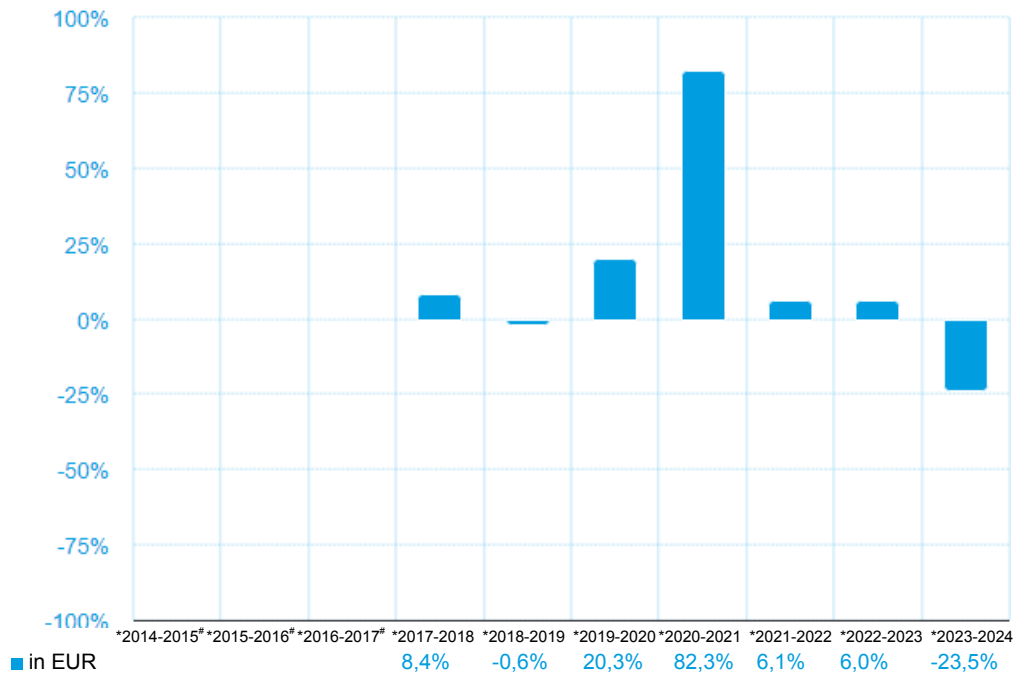
$i = 1 \dots N$

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 rendementcijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementcijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Institutional B Shares

BE6228924690
KBC Eco Fund Alternative Energy Responsible Investing Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance op 29/02/2024 (in EUR)



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

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

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6228924690	EUR	-23,53%		-4,91%		13,51%				25/11/2011	

* 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 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.

Discretionary Shares

BE6345468191

KBC Eco Fund Alternative Energy Responsible Investing Discretionary Shares KAP
jaarlijkse performance op 29/02/2024 (in EUR)

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

Discretionary Shares

BE6345469207

KBC Eco Fund Alternative Energy Responsible Investing Discretionary Shares DIV
jaarlijkse performance op 29/02/2024 (in EUR)

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

Institutional Discretionary Shares

BE6348036656

KBC Eco Fund Alternative Energy Responsible Investing Institutional Discretionary Shares KAP
jaarlijkse performance op 29/02/2024 (in EUR)

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

Institutional Discretionary Shares

KBC Eco Fund Alternative Energy Responsible Investing Institutional Discretionary Shares DIV
jaarlijkse performance op 29/02/2024 (in EUR)

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

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,843%

Transactiekosten: 0,039%

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,849%

Transactiekosten: 0,039%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,480%

Transactiekosten: 0,039%

Discretionary Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Discretionary Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Institutional Discretionary Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 29 februari 2024 (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 beheervenootschap heeft 53,30% 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

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,60%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.

Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichhouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

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

Discretionary Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	0,75%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de

		stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional Discretionary Shares

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

Anti-dilution levy

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

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de 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.

Effectenleningen

Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot effectenleningen, heeft de instelling voor collectieve belegging effectenleningen afgesloten waarbij de eigendom van de uitgeleende effecten werd overgedragen, zonder dat deze eigendomsoverdracht boekhoudkundig werd uitgedrukt. Voor de periode van 01/09/2023 tot 29/02/2024 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 19.078,86 EUR en voor de Beheersvennootschap 7.631,55 EUR. Van de bruto opbrengsten worden directe en indirecte kosten afgehouden. Deze kosten worden forfaitair bepaald op 35 % van de ontvangen vergoeding en bestaan uit de kosten voor de clearing services van KBC Bank NV, de kosten van de beheersvennootschap voor het opzetten en opvolgen van het systeem voor uitlenen van effecten, de kosten voor het margebeheer, de kosten verbonden aan cash-en effectenrekeningen en -verkeer, de vergoeding voor het eventuele beheer van herinvesteringen en, indien gewerkt wordt via een agent, de vergoeding betaald aan de agent. De instelling voor collectieve belegging ontvangt 65 % van de ontvangen vergoeding voor uitgeleende effecten. Het aantal uitgeleende effecten varieerde tussen 3 en 5, met een marktwaarde die tussen 5471004.45 en 14567841.85 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

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

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

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

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

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

Overzicht van de uitgeleende effecten per 29/02/2024				
Naam	Munt	Aantal	Prijs	Waarde in munt portefeuille
BLOOM ENERGY CORP- A	USD	315 000	8,77	2 552 834,63
CANADIAN SOLAR INC	USD	130 000	21,09	2 533 567,44
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	EUR	99 000	19,10	1 890 900,00
NORDEX SE	EUR	331 000	10,53	3 483 775,00
NORDEX SE	EUR	178 700	10,53	1 880 817,50
PLUG POWER INC	USD	215 000	3,53	701 335,30
STEM INC	USD	146 000	2,68	361 576,49
Totaal				13 404 806,36
Detail van de ontvangen collateral voor uitgeleende effecten				
Naam	Munt	Nominale waarde	Munt fonds	Waarde in munt portefeuille
AUSTRIA GOVERNMENT 3.8 26JAN62 144A	EUR	400 000	EUR	447 033,00
REPUBLIC OF AUSTR 3.15 20JUN44 144A	EUR	2 054 000	EUR	2 098 752,00
REPUBLIC OF AUSTRI 0.7 20APR71 144A	EUR	306 000	EUR	136 601,00
SPAIN GOVERNMENT 2.75 31OCT24 144A	EUR	2 584 000	EUR	2 577 524,00
SPAIN GOVERNMENT B 1.0 31OCT50 144A	EUR	3 633 000	EUR	1 949 024,00
SPAIN GOVERNMENT B 1.0 31OCT50 144A	EUR	376 000	EUR	201 716,00
BONOS Y OB DEL ESTADO 1.45 16FEB71	EUR	266 000	EUR	128 027,00
SPAIN GOVERNMENT 0.85 30JUL37 144A	EUR	791 000	EUR	565 988,00
SPAIN GOVERNMENT B 1.0 30JUL42 144A	EUR	6 401 000	EUR	4 137 002,00
SPAIN GOVERNMENT 3.45 30JUL43 144A	EUR	928 000	EUR	901 625,00
SPAIN GOVERNME 2.05 30NOV39 144A IL	EUR	922 000	EUR	1 031 480,00
Totaal				14 174 772,00

Voor de waardering van het ontvangen onderpand zijn in deze detaillijst indicatieve prijzen gebruikt door de Afdeling Collateral Management van KBC Bank

Het bedrag in uitgeleende effecten op verhandelde basis, zoals vermeld in het jaarverslag, kan verschillen van het bedrag in uitgeleende effecten op afgerekende basis.

De positie die als onderpand wordt aangehouden, wordt bepaald op basis van de afgewikkelde posities.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	5,23	%
2) het bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging) en als een deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging.		
bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging)	13.404.806,36	EUR
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	5,20	%

Concentratiegegevens:

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

naam emittent van zekerheid	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
Kingdom of Spain	11.492.386,00	EUR
Republic of Austria	2.682.386,00	EUR

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

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

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

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

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
AUSTRIA GOVERNMENT 3.8 26JAN62 144A	AA+	EUR	meer dan één jaar
BONOS Y OB DEL ESTADO 1.45 16FEB71	NR	EUR	meer dan één jaar
REPUBLIC OF AUSTR 3.15 20JUN44 144A	AA+	EUR	meer dan één jaar
REPUBLIC OF AUSTRI 0.7 20APR71 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNME 2.05 30NOV39 144A IL	NR	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT 0.85 30JUL37 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT 2.75 31OCT24 144A	BBB+	EUR	drie maanden tot één jaar
SPAIN GOVERNMENT 3.45 30JUL43 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT B 1.0 30JUL42 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT B 1.0 31OCT50 144A	NR	EUR	meer dan één jaar

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

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

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

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

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaarde op gesetelde basis</u>	<u>mun</u>
1	Bank of New York	14.174.772,00	EUR

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

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

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

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

Lending programma: aandelen (Goldman Sachs)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement EUR	29.352,10	7.631,55	2.641,69
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	10.273,23		
% van het totale rendement	35,00 %		

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Eco Fund CSOB Water 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 KBC Eco Fund CSOB Water Responsible Investing
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Eco Fund CSOB Water Responsible Investing (in de valuta van het compartiment)
- 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
- 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
- 2.4.5. Rendementscijfers
- 2.4.6. Kosten
- 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Eco Fund CSOB Water Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Distributie

Lanceringsdatum:	31 juli 2007
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 CZK
Uitdrukkingsmunt:	CZK

Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	31 juli 2007
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 CZK
Uitdrukkingsmunt:	CZK

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

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

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

Grenzen van het beleggingsbeleid

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

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

Toegelaten derivatentransacties

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

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

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

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

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

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

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

Bepaalde strategie

Het totale vermogen van het compartiment is maximaal belegd in aandelen van bedrijven die op een verantwoorde wijze actief zijn in de watersector. Deze bedrijven moeten een substantieel deel van hun omzet realiseren in deze sector.

Het fonds streeft ernaar 100% van het wisselkoersrisico naar Tsjechische Kroon in te dekken door middel van termijncontracten.

Informatie met betrekking tot verantwoord beleggen

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

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

Het compartiment heeft een duurzame beleggingsdoelstelling: het bieden van toegang tot en het verbeteren van de efficiëntie van voorzieningen voor zuiver water.

De bedrijven 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 bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met het uitsluitingsbeleid dat u kan terugvinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

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

goed bestuur ernstig schenden, uitgesloten worden.

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

De positieve selectiemethodologie

Binnen het vastgelegde beleggingsuniversum en de andere hierboven beschreven beperkingen heeft het compartiment de volgende duurzame beleggingsdoelstelling:

bijdragen aan een specifieke duurzaamheidsuitdaging, namelijk het bieden van toegang tot en het verbeteren van de efficiëntie van voorzieningen voor zuiver water. Hiertoe belegt het compartiment in bedrijven waarvan de producten en/of diensten een oplossing bieden voor die specifieke uitdaging.

Hieronder vallen bijvoorbeeld de volgende bedrijfsactiviteiten: bedrijven die actief zijn op het gebied van water- en afvalwatervoorzieningen, waterzuiveringstechnologie en adviesbureaus op het gebied van milieubeheer. Enkel bedrijven die, gemeten volgens hun omzet, ten minste 10% van hun activiteiten op deze doelstelling richten komen in aanmerking voor het universum. Daarnaast stelt het compartiment een doelstelling op portefeuilleniveau: op basis van de individuele omzetcijfers wordt het gewogen gemiddelde van de portefeuille berekend dat bijdraagt aan de hierboven vermelde duurzame beleggingsdoelstelling. Dit cijfer mag nooit lager zijn dan 50%.

Meer informatie over de doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Eco Fund CSOB Water Responsible Investing' bij het prospectus. Meer informatie over het investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen is beschikbaar op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

Mogelijke uitzonderingen

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

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

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

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

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

De hierboven vermelde methodologie biedt een gestructureerde methodologie voor het bereiken van de duurzame investeringsdoelstelling van het compartiment.

Informatie met betrekking tot de taxonomie

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

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

Meer informatie over het EU-Taxonomiekader is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Eco Fund CSOB Water Responsible Investing' bij het prospectus.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

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

Volatiliteit van de netto-inventariswaarde

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

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

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

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

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

Sociale, ethische en milieuaspecten

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

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

2.1.5. Distributeurs

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

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 gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven die op een verantwoorde wijze actief zijn binnen het thema van de watersector.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: omdat er belegd wordt in een thema waarin ondernemingen met een kleinere beurskapitalisatie kunnen voorkomen, 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		29/02/2024 (in Tsjechische kroon)	28/02/2023 (in Tsjechische kroon)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	5.305.985.593,88	4.127.776.170,35
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties	12.999.890,78	5.914.863,02
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	5.302.451.926,68	4.117.631.566,09
F.	Financiële derivaten		
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	22.773.761,75	36.191.265,84
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
B.	Schulden		
	c) Ontleningen (-)	-22.843.534,63	-27.218.437,35
	d) Collateral (-)	-12.999.890,78	-5.914.863,02
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	2.862.053,57	39.672,06
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	3.975.515,99	4.516.018,18
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-3.234.129,48	-3.383.914,47
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	5.305.985.593,88	4.127.776.170,35
A.	Kapitaal	4.673.621.245,54	3.775.808.840,32
B.	Deelneming in het resultaat	537.815,07	826.053,18
D.	Resultaat van de periode	631.826.533,27	351.141.276,85
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	12.999.890,78	5.914.863,02
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	4.470.400.749,53	3.262.345.247,38
III.B.	Verkochte termijncontracten	-375.174.851,84	-489.959.770,15

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		29/02/2024 (in Tsjechische kroon)	28/02/2023 (in Tsjechische kroon)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	615.345.870,13	299.369.404,55
D.	Andere effecten		-304.807,42
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		0,01
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten	79.377.481,54	-15.069.988,48
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-43.347.471,21	81.503.661,55
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	226.490.323,93	495.833.254,34
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	869.970.174,17	513.921.915,71
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-422.857.136,29	-168.584.826,65
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-22.227.481,35	-475.672.073,19
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	31.473.135,55	27.534.226,99
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	882.005,83	100.611,70
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-1.079.940,69	-743.886,83
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	62,36	
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-557.722,05	-1.202.555,75
B.	Financiële kosten (-)	-2.914,31	-2.270,93
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-932.745,46	-747.031,98
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-46.900.069,78	-37.524.984,10
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-2.345.006,74	-1.876.251,94
	c) Commerciële vergoeding	-15.432,79	-15.160,94
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-26.801,95	-17.825,52
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-24.218,30	-21.020,74
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-86.494,18	-149.954,08
J.	Taksen	-14.872,21	-9.792,12
L.	Andere kosten (-)	81.667,53	318.902,88
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-19.549.347,19	-14.356.993,36
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	631.826.533,27	351.141.276,85
VII.	Resultaat van de periode	631.826.533,27	351.141.276,85

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Eco Fund CSOB Water Responsible Investing

Benaming	Hoeveelheid op 29/02/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Tsjechische kroon)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>Australië</u>							
RELIANCE WORLDWIDE CORP LTD -	171.917,00	AUD	5,480	14.345.815,15		0,27	0,27
<u>België</u>							
EKOPAK NV -	25.974,00	EUR	17,750	11.667.275,96		0,22	0,22
<u>Bermuda</u>							
CONSOLIDATED WATER CO LTD -	45.264,00	USD	29,560	31.289.755,09		0,59	0,59
<u>Brazilië</u>							
CIA DE SANEAMENTO DE MINAS GER -	402.406,00	BRL	20,670	39.148.157,13		0,74	0,74
CIA SANEAMENTO BASICO -	217.092,00	BRL	79,160	80.882.767,71		1,52	1,52
<u>Canada</u>							
PRIMO WATER CORP -	163.064,00	CAD	22,040	61.964.466,36		1,16	1,17
<u>Chili</u>							
AGUAS ANDINAS SA -	9.136.433,00	CLP	284,000	62.748.970,64		1,18	1,18
INVERSIONES AGUAS METROPOLITAN -	888.666,00	CLP	725,000	15.580.742,97		0,29	0,29
<u>Duitsland</u>							
NORMA GROUP -	58.835,00	EUR	14,000	20.844.720,21		0,39	0,39
<u>Filipijnen</u>							
MANILA WATER CO -	4.626.500,00	PHP	19,440	37.414.626,57		0,70	0,71
<u>Frankrijk</u>							
EUROFINS SCIENTIFIC -	63.472,00	EUR	55,240	88.729.519,50		1,67	1,67
<u>Hong Kong</u>							
CHINA WATER AFFAIRS GROUP LTD -	1.095.314,00	HKD	5,370	17.569.626,48		0,33	0,33
<u>Ierland</u>							
PENTAIR PLC -	141.651,00	USD	77,790	257.684.455,09		4,84	4,86
<u>Japan</u>							
KURITA WATERIndustr. -	129.200,00	JPY	6.089,000	122.918.862,29		2,31	2,32
NOMURA MICRO SCIENCE CO LTD -	30.200,00	JPY	19.100,000	90.126.053,51		1,69	1,70
ORGANO CORPORATION -	130.200,00	JPY	7.670,000	156.032.976,18		2,93	2,94
TSUKISHIMA KIKAI CO LTD -	134.000,00	JPY	1.422,000	29.772.440,70		0,56	0,56
TSURUMI MANUFACTURING CO LTD -	46.100,00	JPY	3.500,000	25.210.358,06		0,47	0,48
<u>Maleisië</u>							
GAMUDA BERHAD -	152.800,00	MYR	5,290	3.983.289,32		0,08	0,08
<u>Nederland</u>							
AALBERTS NV (AMS)	60.513,00	EUR	41,500	63.551.975,85		1,19	1,20
ARCADIS N.V. (AMS)	89.075,00	EUR	53,900	121.500.166,44		2,28	2,29
NX FILTRATION NV -	48.803,00	EUR	3,250	4.013.859,41		0,08	0,08
<u>Oostenrijk</u>							
ANDRITZ AG -	67.355,00	EUR	58,100	99.032.615,59		1,86	1,87
WIENERBERGER AG (WIEN)	127.562,00	EUR	32,300	104.269.218,56		1,96	1,97
<u>Spanje</u>							
FLUIDRA SA -	63.718,00	EUR	21,560	34.765.074,85		0,65	0,66
<u>V.K.</u>							
GENUIT GROUP PLC -	453.672,00	GBP	4,040	54.217.752,96		1,02	1,02
HALMA PLC -	195.868,00	GBP	23,020	133.378.853,92		2,51	2,51
PENNON GROUP PLC -	395.984,00	GBP	6,615	77.486.431,40		1,46	1,46
SEVERN TRENT -	233.563,00	GBP	25,000	172.727.794,17		3,24	3,26
UNITED UTILITIES WATER PLC -	404.764,00	GBP	10,250	122.728.073,71		2,31	2,31
<u>V.S.A.</u>							
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INC -	79.683,00	USD	163,240	304.184.490,41		6,14	5,74
AMERICAN WATER WORKS INC. -	71.900,00	USD	118,540	199.314.372,81		3,74	3,76

Benaming	Hoeveelheid op 29/02/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Tsjechische kroon)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
AO SMITH CORP -	133.967,00	USD	82,900	259.715.079,77		4,88	4,89
BADGER METER INC -	37.801,00	USD	158,690	140.280.612,41		2,63	2,64
CALIFORNIA WATER SERVICE GROUP -	80.217,00	USD	45,890	86.085.355,59		1,62	1,62
CORE & MAIN INC -	97.450,00	USD	47,730	108.772.242,41		2,04	2,05
ENERGY RECOVERY INC -	130.563,00	USD	15,630	47.722.578,67		0,90	0,90
FRANKLIN ELECTRIC CO INC -	44.759,00	USD	103,960	108.815.672,37		2,04	2,05
GORMAN-RUPP CO/THE -	52.055,00	USD	37,330	45.442.816,93		0,85	0,86
LINDSAY MANUFACTURING CO -	28.073,00	USD	119,310	78.326.816,48		1,47	1,48
MIDDLESEX WATER CO -	38.695,00	USD	50,890	46.050.262,05		0,87	0,87
MUELLER WATER PRODUCTS INC -A-	297.465,00	USD	15,550	108.171.056,39		2,03	2,04
NORTHWEST PIPE COMPANY -	56.063,00	USD	29,830	39.108.791,06		0,73	0,74
SJW GROUP -	58.561,00	USD	55,060	75.403.151,08		1,42	1,42
STANTEC INC -	88.642,00	CAD	113,320	173.188.537,36		3,25	3,26
VERALTO CORP -	65.321,00	USD	86,420	132.011.537,98		2,48	2,49
WATTS WATER TECHNOLOGIES INC A	33.371,00	USD	203,950	159.161.394,17		2,99	3,00
XYLEM INC/NY -	99.631,00	USD	127,050	296.015.166,41		5,56	5,58
YORK WATER CO -	58.257,00	USD	35,400	48.227.659,11		0,91	0,91
<u>Zweden</u>							
INDUTRADE AB -	139.631,00	SEK	274,000	86.465.703,31		1,62	1,63
SWECO AB -	213.701,00	SEK	110,400	53.319.626,07		1,00	1,00
<u>Zwitserland</u>							
FERGUSON PLC -	48.121,00	GBP	164,850	234.661.460,09		4,41	4,42
GEBERIT AG -	13.172,00	CHF	513,200	179.526.744,09		3,37	3,38
GEORG.FISCHER (NAAM)	78.696,00	CHF	65,500	136.894.103,88		2,57	2,58
Totaal aandelen				5.302.451.926,68		99,57	99,93
Termijncontracten		CZK		22.773.761,75		0,00	0,43
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				5.325.225.688,43		100,00	100,36
ONTVANGEN COLLATERAL							
<u>België</u>							
COLLATERAL ONTVANGEN	513.697,47	EUR	1,000	12.999.890,78		0,00	0,25
TOTAAL ONTVANGEN COLLATERAL				12.999.890,78		0,00	0,25
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP AUD	3.051,57	AUD	1,000	46.467,49		0,00	0,00
KBC GROUP CAD	-65,83	CAD	1,000	-1.135,00		0,00	0,00
KBC GROUP CHF	1.095,04	CHF	1,000	29.081,77		0,00	0,00
KBC GROUP CZK	-14.075.626,01	CZK	1,000	-14.075.626,01		0,00	-0,27
KBC GROUP EURO	-340.248,79	EUR	1,000	-8.610.509,81		0,00	-0,16
KBC GROUP GBP	405,14	GBP	1,000	11.984,59		0,00	0,00
KBC GROUP HKD	1.082,70	HKD	1,000	3.234,13		0,00	0,00
KBC GROUP JPY	-979.158,00	JPY	1,000	-152.989,92		0,00	-0,00
KBC GROUP MXN	24,86	MXN	1,000	34,06		0,00	0,00
KBC GROUP SEK	6.523,45	SEK	1,000	14.743,10		0,00	0,00
KBC GROUP SGD	-188,24	SGD	1,000	-3.273,89		0,00	0,00
KBC GROUP USD	117.873,05	USD	1,000	2.756.508,43		0,00	0,05
Totaal zichtrekeningen				-19.981.481,06		0,00	-0,38
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				-19.981.481,06		0,00	-0,38
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Schulden							
<u>België</u>							
COLLATERAL ONTVANGEN TEGENPOST	-513.697,47	EUR	1,000	-12.999.890,78		0,00	-0,25
Totaal schulden				-12.999.890,78		0,00	-0,25
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-12.999.890,78		0,00	-0,25
ANDERE							
Te ontvangen interesten		CZK		3.975.515,99		0,00	0,08
Te betalen kosten		CZK		-3.234.129,48		0,00	-0,06
TOTAAL ANDERE				741.386,51		0,00	0,01
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				5.305.985.593,88		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	31/08/2022	28/02/2023	31/08/2023	29/02/2024
Australië	0,01	0,00	0,23	0,27
Oostenrijk	3,61	4,74	3,52	3,83
België	0,09	0,52	0,24	0,28
Bermuda	1,29	1,20	1,62	0,59
Brazilië	0,00	2,01	1,43	2,27
Canada	1,53	1,69	1,99	1,17

Zwitserland	6,93	9,04	14,70	15,23
Chili	1,79	1,80	2,18	1,48
Kaaimaneilanden	0,01	0,01	0,00	0,00
Duitsland	0,69	1,04	0,62	0,39
Spanje	0,84	0,77	0,87	0,65
Finland	0,70	0,71	1,02	0,00
Frankrijk	1,08	1,40	1,94	1,67
V.K.	10,90	8,75	10,88	10,58
Hong Kong	5,42	1,69	1,25	0,34
Indië	2,27	0,00	0,00	0,00
Japan	11,00	12,25	7,04	7,99
Zuid-Korea	1,96	1,68	0,00	0,00
Maleisië	0,00	0,00	0,07	0,08
Nederland	2,95	3,96	3,59	3,56
Filipijnen	0,89	0,92	0,79	0,70
Zweden	1,82	2,21	2,45	2,63
V.S.A.	44,22	43,61	43,57	46,29
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	31/08/2022	28/02/2023	31/08/2023	29/02/2024
Cyclische Sectoren	49,33	52,92	57,49	
Consumenten(Cyclisch)	4,54	3,22	4,52	
Consumenten(Niet cyclisch)	1,53	1,69	1,99	
Farma	3,95	4,09	1,94	
Financiële sectoren	(0,28)	0,25	(0,02)	
Technologie	5,79	6,09	3,34	
Telecommunicatie	1,38	1,15	4,88	
Nutsbedrijven	33,76	30,59	25,86	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	29/02/2024
Industriële Producten	49,91
Nutsbedrijven	21,17
Industriële Diensten	14,77
Materialen	9,45
Discretionaire Consumentenproducten	3,38
Basis Consumptiegoederen	1,17
Financiële Diensten	0,15
TOTAAL	100,00

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

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	31/08/2022	28/02/2023	31/08/2023	29/02/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,01	0,00	0,23	0,27
BRAZILIAANSE REAL	0,00	2,01	1,43	2,27
CANADESE DOLLAR	0,13	0,27	0,23	0,10
ZWITSERSE FRANK	0,44	0,14	-0,50	0,18
CHILEENSE PESO	1,79	1,80	2,18	1,48
KROON TSJECHIE	89,20	90,88	93,25	91,01
EURO	0,61	0,33	-0,26	-0,08
BRITS POND	1,09	-0,49	-0,03	0,11
HONG KONG DOLLAR	5,43	1,70	1,25	0,34
INDIE RUPEE	2,27	0,00	0,00	0,00
JAPANSE YEN	1,57	0,37	0,33	0,90
KOREAANSE WON	1,96	1,68	0,00	0,00
MALEISE RINGGIT	0,00	0,00	0,07	0,08
PESO FILIPIJNEN	0,89	0,92	0,79	0,70
ZWEEDSE KROON	1,82	2,21	2,45	2,63
AMERIKAANSE DOLLAR	-7,21	-1,82	-1,42	0,01
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Eco Fund CSOB Water Responsible Investing (in Tsjechische kroon)

	1 ^{ste} Halfjaar
Aankopen	462.583.173,99
Verkopen	504.793.415,91
Totaal 1	967.376.589,90
Inschrijvingen	363.294.549,49
Terugbetalingen	206.595.308,47
Totaal 2	569.889.857,96
Gemiddelde van de totale activa	4.689.279.087,80
Omloopsnelheid	8,48%

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 Tsjechische kroon	Lot-size	Verrichtingsdatum
COLLATER ONTVANGEN	EUR	513.697,47	12.999.890,78	n.v.t.	29.02.2024
KBC AK-VK CZK-CAD 240322-240220 17.40719	CZK	232.085.652,10	232.085.652,10	n.v.t.	20.02.2024
KBC AK-VK CZK-CHF 240322-240220 26.75761	CZK	309.203.224,03	309.203.224,03	n.v.t.	20.02.2024
KBC AK-VK CZK-EUR 240322-240220 25.4749	CZK	547.381.392,62	547.381.392,62	n.v.t.	20.02.2024
KBC AK-VK CZK-GBP 240322-240220 29.67296	CZK	793.104.818,53	793.104.818,53	n.v.t.	20.02.2024
KBC AK-VK CZK-USD 240322-240220 23.50665	CZK	2.588.625.662,25	2.588.625.662,25	n.v.t.	20.02.2024
KBC VK-AK JPY-CZK 240322-240220 6.346298	JPY	-2.401.174.240,0 0	-375.174.851,84	n.v.t.	20.02.2024

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

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 08*	707.190,09	0,00	214.440,53	0,00	2.129.260,55	0,00	2.129.260,55
2023 - 08*	421.792,87	0,00	154.110,90	0,00	2.396.942,52	0,00	2.396.942,52
2024 - 02*	190.251,04	0,00	108.220,62	0,00	2.478.972,94	0,00	2.478.972,94

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Tsjechische kroon)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	1.242.869.030,00	0,00	2.339.847.143,00	0,00
2023 - 08*	758.533.234,50	0,00	275.153.736,40	0,00
2024 - 02*	364.551.890,80	0,00	207.314.834,70	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Tsjechische kroon)		
	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	3.570.008.987,00	1.676,64	0,00
2023 - 08*	4.516.922.004,52	1.884,45	0,00
2024 - 02*	5.305.985.594,00	2.140,40	0,00

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

2.4.5. Rendementscijfers

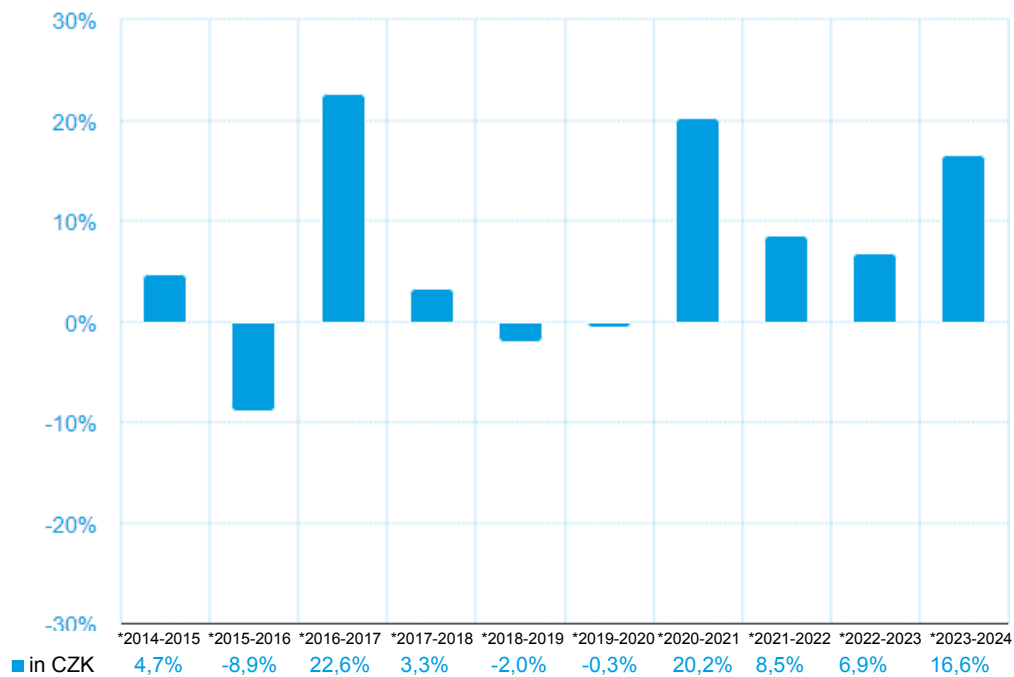
BE0947249448
KBC Eco Fund CSOB Water Responsible Investing DIV
jaarlijkse performance op 29/02/2024 (in CZK)

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.

BE0947250453
KBC Eco Fund CSOB Water Responsible Investing KAP
jaarlijkse performance op 29/02/2024 (in CZK)

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	BE0947250453	CZK	16,58%		10,58%		10,13%		6,73%		31/07/2007	4,70%

* 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 CZK 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

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Distributie :

Lopende kosten : 0,000%
Transactiekosten: 0,057%

Kapitalisatie :

Lopende kosten : 2,161%
Transactiekosten: 0,057%

Percentage berekend op verslagdatum : 29 februari 2024 (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 beheervenootschap heeft 70,00% 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 2,00%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de 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 beheervenootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

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

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

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

Detail van de ontvangen (+) / gegeven (-) collateral voor financiële derivaten

Naam	Munt	Nominaal	Munt fonds	Waarde in munt portefeuille
EFSF 22 2,375% 210632	EUR	525000	CZK	12999890.46
			Totaal	12999890.46

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

2. Informatie over KBC Eco Fund Climate Change Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	2 februari 2007
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingmunt:	EUR

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	2 februari 2007
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingmunt:	EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	25 november 2011
Initiële inschrijvingsprijs:	296.94 EUR
Uitdrukkingmunt:	EUR

Discretionary Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	8 september 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingmunt:	EUR

Discretionary Shares Distributie

Lanceringsdatum:	8 september 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingmunt:	EUR

Institutional Discretionary Shares Kapitalisatie

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

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

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

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

Grenzen van het beleggingsbeleid

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

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

Toegelaten derivatentransacties

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

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

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

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

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

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

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

Bepaalde strategie

Het totale vermogen van het compartiment is maximaal belegd in aandelen van bedrijven die op een verantwoorde wijze actief zijn in de strijd tegen klimaatverandering en/of zich toeleggen op de vermindering van de broeikasgassen. Deze bedrijven moeten een substantieel deel van hun omzet realiseren in deze sector.

Informatie met betrekking tot verantwoord beleggen

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

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

Het compartiment heeft een duurzame beleggingsdoelstelling: de strijd tegen klimaatverandering en/of de vermindering van broeikasgassen.

De bedrijven 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 bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met het uitsluitingsbeleid dat u kan terugvinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

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

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

De positieve selectiemethodologie

Binnen het vastgelegde beleggingsuniversum en de andere hierboven beschreven beperkingen heeft het compartiment de volgende duurzame beleggingsdoelstelling:

bijdragen aan een specifieke duurzaamheidsuitdaging, namelijk de strijd tegen klimaatverandering en/of de vermindering van broeikasgassen. Hiertoe belegt het compartiment in bedrijven waarvan de producten en/of diensten een oplossing bieden voor die specifieke uitdaging.

Hieronder vallen bijvoorbeeld de volgende bedrijfsactiviteiten: bedrijven die actief zijn op het gebied van water, alternatieve energie, energiebesparing, recyclage en afvalverwerking. Enkel bedrijven die, gemeten volgens hun omzet, ten minste 10% van hun activiteiten op deze doelstelling richten komen in aanmerking voor het universum. Daarnaast stelt het compartiment een doelstelling op portefeuilleniveau: op basis van de individuele omzetcijfers wordt het gewogen gemiddelde van de portefeuille berekend dat bijdraagt aan de hierboven vermelde duurzame beleggingsdoelstelling. Dit cijfer mag nooit lager zijn dan 50%.

Meer informatie over de doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Eco Fund Climate Change Responsible Investing' bij het prospectus. Meer informatie over het investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen is beschikbaar op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

Mogelijke uitzonderingen

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

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

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

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

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

De hierboven vermelde methodologie biedt een gestructureerde methodologie voor het bereiken van de duurzame investeringsdoelstelling van het compartiment.

Informatie met betrekking tot de taxonomie

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

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

Meer informatie over het EU-Taxonomiekader is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Eco Fund Climate Change Responsible Investing' bij het prospectus.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op

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

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen en het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

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.

Volatiliteit van de netto-inventariswaarde

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

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

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

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

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

Sociale, ethische en milieuaspecten

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

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

2.1.5. Distributeurs

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

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

2.1.8. Toekomstig beleid

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

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

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

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld risico afhankelijk van externe factoren: er is een afhankelijkheid aan de beleidsmaatregelen rond klimaatverandering.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van beleggingen in aandelen van bedrijven die op verantwoorde wijze actief zijn in de strijd tegen klimaatverandering en/of zich toeleggen op de vermindering van broeikasgassen.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: omdat er belegd wordt in een thema waarin ondernemingen met een kleinere beurskapitalisatie kunnen voorkomen, 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: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.

- een gemiddeld risico afhankelijk van externe factoren: er is een afhankelijkheid aan de beleidsmaatregelen rond klimaatverandering.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van beleggingen in aandelen van bedrijven die op verantwoorde wijze actief zijn in de strijd tegen klimaatverandering en/of zich toeleggen op de vermindering van broeikasgassen.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: omdat er belegd wordt in een thema waarin ondernemingen met een kleinere beurskapitalisatie kunnen voorkomen, 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.

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

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld risico afhankelijk van externe factoren: er is een afhankelijkheid aan de beleidsmaatregelen rond klimaatverandering.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van beleggingen in aandelen van bedrijven die op verantwoorde wijze actief zijn in de strijd tegen klimaatverandering en/of zich toeleggen op de vermindering van broeikasgassen.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: omdat er belegd wordt in een thema waarin ondernemingen met een kleinere beurskapitalisatie kunnen voorkomen, is er een risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

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

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld risico afhankelijk van externe factoren: er is een afhankelijkheid aan de beleidsmaatregelen rond klimaatverandering.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van beleggingen in aandelen van bedrijven die op verantwoorde wijze actief zijn in de strijd tegen klimaatverandering en/of zich toeleggen op de vermindering van broeikasgassen.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: omdat er belegd wordt in een thema waarin ondernemingen met een kleinere beurskapitalisatie kunnen voorkomen, 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		29/02/2024 (in euro)	28/02/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	123.524.932,26	133.450.585,94
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties	2.306.173,00	541.404,80
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	123.531.184,43	132.208.909,87
	Waarvan uitgeleende aandelen	2.186.060,45	433.529,30
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
B.	Schulden		
	c) Ontleningen (-)	-105,10	-2.741,41
	d) Collateral (-)	-2.306.173,00	-541.404,80
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	158.011,32	1.389.371,76
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	19.032,07	59.192,06
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-183.190,46	-204.146,34
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	123.524.932,26	133.450.585,94
A.	Kapitaal	126.479.583,35	139.286.927,99
B.	Deelneming in het resultaat	-9.899,42	14.692,32
D.	Resultaat van de periode	-2.944.751,67	-5.851.034,37
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	2.306.173,00	541.404,80
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	2.186.060,45	433.529,30

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		29/02/2024 (in euro)	28/02/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	-2.435.570,44	-1.465.226,86
D.	Andere effecten	1,60	-4,03
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	113.809,60	-3.806.797,24
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	3.221.400,72	1.417.412,07
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	3.303.352,08	-4.170.187,08
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-6.028.280,45	-2.727.865,38
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-2.818.231,59	208.612,26
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	404.577,68	494.664,93
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	21.342,35	1.883,85
	b) Deposito's en liquide middelen	8.770,00	3.209,19
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-1.810,45	-551,60
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	809,47	893,76
B.	Andere	1,63	
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-15.018,39	-22.085,88
B.	Financiële kosten (-)	-94,95	-87,24
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-24.802,24	-26.109,98
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-885.171,01	-928.169,61
	Discretionary Shares	0,00	0,00
	Institutional B Shares	-8.700,78	-9.094,95
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-61.911,58	-64.909,64
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	-4,33	-3,29
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.119,55	-1.086,16
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-660,68	-747,18
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-3.766,69	-5.154,32
J.	Taksen		
	Classic Shares	-52.044,45	-46.436,66
	Discretionary Shares	0,00	0,00
	Institutional B Shares	-19,73	-15,26
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
L.	Andere kosten (-)	-2.743,73	25.418,80
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-622.992,42	-579.006,23

V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	-2.944.751,67	-5.851.034,37
VII.	Resultaat van de periode	-2.944.751,67	-5.851.034,37

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Eco Fund Climate Change Responsible Investing

Benaming	Hoeveelheid op 29/02/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>België</u>							
EKOPAK NV -	28.163,00	EUR	17,750	499.893,25		0,41	0,41
ELIA SYSTEM OPERATOR -	17.122,00	EUR	102,700	1.758.429,40		1,42	1,42
UMICORE -	88.271,00	EUR	19,290	1.702.747,59		1,38	1,38
<u>Canada</u>							
BALLARD POWER SYSTEMS -	84.025,00	CAD	4,300	246.160,15		0,20	0,20
HYDRO ONE LTD -	104.459,00	CAD	40,450	2.878.757,98		2,33	2,33
PRIMO WATER CORP -	55.599,00	CAD	22,040	834.870,92		0,68	0,68
<u>Denemarken</u>							
NOVOZYMES A/S B	39.045,00	DKK	388,800	2.036.536,35		1,65	1,65
VESTAS WINDS SYSTEMS -	47.186,00	DKK	191,940	1.215.008,00		0,98	0,98
<u>Duitsland</u>							
ENCAVIS AG -	167.205,00	EUR	11,045	1.846.779,23		1,50	1,50
HELLA GMBH + CO.KGAA -	15.717,00	EUR	81,700	1.284.078,90		1,04	1,04
KNORR-BREMSE AG -	15.230,00	EUR	64,680	985.076,40		0,80	0,80
NORDEX AG -	104.066,00	EUR	10,525	1.095.294,65		0,89	0,89
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG -	30.559,00	EUR	55,050	1.682.272,95		1,36	1,36
STEICO SE -	9.071,00	EUR	26,950	244.463,45		0,20	0,20
TRAFFIC SYSTEM SE -	6.118,00	EUR	29,500	180.481,00		0,15	0,15
VOSSLOH AG (FRA)	56.314,00	EUR	40,900	2.303.242,60		1,87	1,87
7C SOLARPARKEN AG -	156.045,00	EUR	3,140	489.981,30		0,40	0,40
<u>Frankrijk</u>							
ALSTOM -	66.822,00	EUR	12,340	824.583,48		0,67	0,67
CIE DE ST-GOBAIN -	33.588,00	EUR	71,200	2.391.465,60		1,94	1,94
DERICHEBOURG -	220.947,00	EUR	4,200	927.977,40		0,75	0,75
EUROFINS SCIENTIFIC -	22.423,00	EUR	55,240	1.238.646,52		1,00	1,00
FORSEE POWER SACA -	155.939,00	EUR	2,085	325.132,82		0,26	0,26
MERSEN (PAR)	19.124,00	EUR	35,100	671.252,40		0,54	0,54
NEOEN SA -	67.126,00	EUR	23,160	1.554.638,16		1,26	1,26
NEXANS SA (PAR)	15.599,00	EUR	95,000	1.481.905,00		1,20	1,20
SECHE ENVIRONNEMENT SA -	17.659,00	EUR	120,000	2.119.080,00		1,72	1,72
<u>Hong Kong</u>							
MTR CORPORATION -	486.446,00	HKD	26,000	1.492.881,45		1,21	1,21
<u>Ierland</u>							
KINGSPAN GROUP PLC -	15.901,00	EUR	83,480	1.327.415,48		1,08	1,08
<u>Italië</u>							
SALCEF SPA -	101.689,00	EUR	22,700	2.308.340,30		1,87	1,87
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE -	311.332,00	EUR	7,244	2.255.289,01		1,83	1,83
<u>Japan</u>							
CENTRAL JAPAN RAILWAY -	91.000,00	JPY	3.769,000	2.117.606,72		1,71	1,71
KURITA WATERIndustr. -	70.600,00	JPY	6.089,000	2.654.168,26		2,15	2,15
NGK INSULATORS -	72.800,00	JPY	1.954,000	878.281,46		0,71	0,71
NOMURA MICRO SCIENCE CO LTD -	5.100,00	JPY	19.100,000	601.424,78		0,49	0,49
SHIMANO INC -	13.900,00	JPY	20.860,000	1.790.221,96		1,45	1,45
WEST JAPAN RAILWAY -	53.600,00	JPY	6.231,000	2.062.055,34		1,67	1,67
<u>Luxemburg</u>							
BEFESA SA -	34.583,00	EUR	29,500	1.020.198,50		0,83	0,83
<u>Nederland</u>							
AALBERTS NV (AMS)	30.312,00	EUR	41,500	1.257.948,00		1,02	1,02
ALFEN BEHEER BV -	26.404,00	EUR	49,770	1.314.127,08		1,06	1,06
ARCADIS N.V. (AMS)	55.905,00	EUR	53,900	3.013.279,50		2,44	2,44
FASTNED BV -	17.037,00	EUR	26,200	446.369,40		0,36	0,36
SIGNIFY NV -	39.074,00	EUR	24,780	968.253,72		0,78	0,78
<u>Noorwegen</u>							

Benaming	Hoeveelheid op 29/02/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
AKER HORIZONS HOLDING AS -	630.682,00	NOK	3,958	217.632,44		0,18	0,18
TOMRA SYSTEMS -	48.797,00	NOK	141,300	601.135,93		0,49	0,49
<u>Oostenrijk</u>							
ANDRITZ AG -	36.446,00	EUR	58,100	2.117.512,60		1,71	1,71
WIENERBERGER AG (WIEN)	53.337,00	EUR	32,300	1.722.785,10		1,40	1,40
<u>Portugal</u>							
CORTICEIRA AMORIM SGPS SA (LIS)	108.234,00	EUR	9,440	1.021.728,96		0,83	0,83
<u>Spanje</u>							
ACCIONA SA -	20.870,00	EUR	103,450	2.159.001,50		1,75	1,75
EDP RENOVAVEIS SA -	134.274,00	EUR	12,595	1.691.181,03		1,37	1,37
GREENERGY RENOVABLES SA -	37.990,00	EUR	24,860	944.431,40		0,77	0,77
RED ELECTRICA DE ESPANA -	122.610,00	EUR	14,700	1.802.367,00		1,46	1,46
SOLTEC POWER HOLDINGS SA -	311.063,00	EUR	2,648	823.694,82		0,67	0,67
TALGO SA -	38.637,00	EUR	4,250	164.207,25		0,13	0,13
<u>Taiwan</u>							
GIANT MANUFACTURING CO LTD -	156.545,00	TWD	204,000	933.607,39		0,76	0,76
<u>V.K.</u>							
FIRSTGROUP PLC -	832.825,00	GBP	1,582	1.540.090,10		1,25	1,25
RENEWI PLC -	383.370,00	GBP	5,490	2.460.233,71		1,99	1,99
SEVERN TRENT -	91.574,00	GBP	25,000	2.676.073,82		2,17	2,17
SIG PLC -	1.609.416,00	GBP	0,310	583.197,84		0,47	0,47
VOLUTION GROUP PLC -	301.884,00	GBP	4,050	1.429.160,53		1,16	1,16
<u>V.S.A.</u>							
ACUITY BRANDS INC. -	9.492,00	USD	251,240	2.203.733,38		1,78	1,78
APTIV PLC -	11.308,00	USD	79,490	830.636,16		0,67	0,67
ARCADIUM LITHIUM PLC -	86.680,00	USD	5,490	439.747,91		0,36	0,36
ARRAY TECHNOLOGIES INC -	72.242,00	USD	13,640	910.576,98		0,74	0,74
BADGER METER INC -	9.025,00	USD	158,690	1.323.455,39		1,07	1,07
BLINK CHARGING CO -	224.472,00	USD	3,180	659.632,18		0,53	0,53
BLOOM ENERGY CORP -	97.484,00	USD	8,770	790.033,43		0,64	0,64
CHARGEPOINT HOLDINGS INC -	53.468,00	USD	2,070	102.276,73		0,08	0,08
CORE & MAIN INC -	62.530,00	USD	47,730	2.757.988,17		2,23	2,23
ENERGY RECOVERY INC -	70.048,00	USD	15,630	1.011.736,12		0,82	0,82
ENPHASE ENERGY INC -	17.615,00	USD	127,010	2.067.440,88		1,67	1,67
EVGO INC -	251.863,00	USD	2,960	688.919,72		0,56	0,56
FIRST SOLAR INC -	14.347,00	USD	153,890	2.040.253,04		1,65	1,65
FLUENCE ENERGY INC -	24.454,00	USD	15,290	345.517,41		0,28	0,28
ITRON INC -	19.032,00	USD	92,680	1.629.982,68		1,32	1,32
OWENS CORNING -	17.200,00	USD	149,780	2.380.645,94		1,93	1,93
PLUG POWER INC -	43.209,00	USD	3,530	140.948,82		0,11	0,11
QUANTUMSCAPE CORP -	38.359,00	USD	6,270	222.252,86		0,18	0,18
REPUBLIC SERVICES INC. -	13.384,00	USD	183,600	2.270.759,51		1,84	1,84
SHOALS TECHNOLOGIES GROUP INC -	77.695,00	USD	12,830	921.154,05		0,75	0,75
STANTEC INC -	25.470,00	CAD	113,320	1.966.419,97		1,59	1,59
STEM INC -	181.113,00	USD	2,680	448.535,64		0,36	0,36
TESLA INC -	5.986,00	USD	201,880	1.116.715,50		0,90	0,90
WASTE CONNECTIONS INC -	14.913,00	CAD	225,820	2.294.394,99		1,86	1,86
WASTE MANAGEMENT INC. -	14.562,00	USD	205,650	2.767.338,45		2,24	2,24
WOLFSPEED INC -	11.690,00	USD	26,020	281.082,84		0,23	0,23
XYLEM INC/NY -	12.144,00	USD	127,050	1.425.768,33		1,15	1,15
<u>Zuid-Korea</u>							
SAMSUNG SDI CO LTD -	3.401,00	KRW	377.000,000	889.788,38		0,72	0,72
WOONGJIN COWAY CO LTD -	50.739,00	KRW	54.200,000	1.908.446,28		1,55	1,55
<u>Zweden</u>							
NIBE INDUSTRIER AB -	172.547,00	SEK	57,780	890.356,95		0,72	0,72
POWERCELL SWEDEN AB -	71.314,00	SEK	34,050	216.855,84		0,18	0,18
SWECO AB -	84.388,00	SEK	110,400	832.010,81		0,67	0,67
<u>Zwitserland</u>							
FERGUSON PLC -	9.503,00	GBP	164,850	1.831.199,14		1,48	1,48
LANDIS+GYR GROUP AG -	18.939,00	CHF	68,950	1.370.407,82		1,11	1,11
STADLER RAIL AG -	11.629,00	CHF	27,820	339.514,25		0,28	0,28
Totaal aandelen				123.531.184,43		100,00	100,01
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				123.531.184,43		100,00	100,01
ONTVANGEN COLLATERAL							
<u>België</u>							
COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING	2.306.173,00	EUR	1,000	2.306.173,00		0,00	1,87
TOTAAL ONTVANGEN COLLATERAL				2.306.173,00		0,00	1,87
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							

Benaming	Hoeveelheid op 29/02/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
KBC GROUP CAD	121,09	CAD	1,000	82,50		0,00	0,00
KBC GROUP CHF	-10,47	CHF	1,000	-10,99		0,00	0,00
KBC GROUP DKK	-262,61	DKK	1,000	-35,23		0,00	0,00
KBC GROUP EURO	127.653,01	EUR	1,000	127.653,01		0,00	0,10
KBC GROUP GBP	6.053,55	GBP	1,000	7.076,13		0,00	0,01
KBC GROUP HKD	-340,87	HKD	1,000	-40,24		0,00	0,00
KBC GROUP JPY	996.836,00	JPY	1,000	6.154,62		0,00	0,01
KBC GROUP NOK	-213,76	NOK	1,000	-18,64		0,00	0,00
KBC GROUP NZD	0,24	NZD	1,000	0,14		0,00	0,00
KBC GROUP SEK	49.044,49	SEK	1,000	4.379,95		0,00	0,00
KBC GROUP SGD	0,27	SGD	1,000	0,19		0,00	0,00
KBC GROUP USD	13.705,19	USD	1,000	12.664,78		0,00	0,01
Totaal zichtrekeningen				157.906,22		0,00	0,13
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				157.906,22		0,00	0,13
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Schulden							
<u>België</u>							
COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING TEGENP	-2.306.173,00	EUR	1,000	-2.306.173,00		0,00	-1,87
Totaal schulden				-2.306.173,00		0,00	-1,87
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-2.306.173,00		0,00	-1,87
ANDERE							
Te ontvangen interesten		EUR		19.032,07		0,00	0,02
Te betalen kosten		EUR		-183.190,46		0,00	-0,15
TOTAAL ANDERE				-164.158,39		0,00	-0,13
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				123.524.932,26		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	31/08/2022	28/02/2023	31/08/2023	29/02/2024
Oostenrijk	2,24	3,12	2,39	3,10
België	2,34	2,40	1,96	3,32
Canada	4,25	3,86	3,70	5,06
Zwitserland	0,88	1,08	3,20	2,86
China	0,81	1,27	1,57	0,00
Duitsland	7,26	7,23	8,10	8,19
Denemarken	2,84	2,82	2,45	2,63
Spanje	5,79	4,75	7,16	6,14
Frankrijk	5,86	6,96	9,05	9,32
V.K.	8,45	7,24	6,21	7,02
Hong Kong	2,83	1,66	1,44	1,21
Indië	0,60	0,36	0,00	0,00
Ierland	0,36	2,30	0,88	1,07
Italië	2,52	3,12	4,22	3,69
Japan	11,34	11,56	10,82	8,18
Zuid-Korea	2,28	2,57	2,27	2,26
Luxemburg	0,94	1,26	0,89	0,82
Nederland	3,50	4,33	5,18	5,66
Noorwegen	1,04	0,67	0,56	0,66
Portugal	0,46	0,75	0,83	0,83
Zweden	0,55	0,66	1,64	1,57
Taiwan	1,98	1,30	1,28	0,75
V.S.A.	30,88	28,73	24,20	25,66
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	31/08/2022	28/02/2023	31/08/2023	29/02/2024
Cyclische Sectoren	45,36	45,77	52,85	
Consumenten(Cyclisch)	26,43	25,10	23,43	
Consumenten(Niet cyclisch)	0,00	0,28	0,46	
Farma	4,71	4,41	2,45	
Financiële sectoren	3,19	2,84	1,27	
Technologie	3,72	4,12	3,84	
Nutsbedrijven	16,59	17,48	15,70	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	29/02/2024
Industriële Diensten	31,12
Industriële Producten	20,83
Hernieuwbare Energie	13,19
Nutsbedrijven	12,62
Materialen	11,07
Discretionaire Consumentenproducten	7,97
Retail & Groothandel - Discretionair	1,59
Basis Consumptiegoederen	0,68
Technische Hardware & Halfgeleiders	0,64
Financiële Diensten	0,29
TOTAAL	100,00

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

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	31/08/2022	28/02/2023	31/08/2023	29/02/2024
CANADESE DOLLAR	4,25	3,88	4,77	6,65
ZWITSERSE FRANK	0,88	1,08	2,10	1,38
DEENSE KROON	2,36	2,21	2,45	2,63
EURO	32,92	36,06	40,66	42,12
BRITS POND	6,81	7,27	7,31	8,51
HONG KONG DOLLAR	3,64	2,93	3,01	1,21
INDIE RUPEE	0,60	0,36	0,00	0,00
JAPANSE YEN	11,34	11,63	10,82	8,18
KOREAANSE WON	2,28	2,57	2,27	2,26
NOORSE KROON	1,51	1,28	0,56	0,66
ZWEEDSE KROON	0,55	0,66	1,64	1,57
TAIWAN DOLLAR	1,98	1,30	1,28	0,75
AMERIKAANSE DOLLAR	30,88	28,77	23,13	24,08
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Eco Fund Climate Change Responsible Investing (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar
Aankopen	10.483.002,76
Verkopen	16.473.835,65
Totaal 1	26.956.838,41
Inschrijvingen	4.822.023,44
Terugbetalingen	8.927.511,50
Totaal 2	13.749.534,94
Gemiddelde van de totale activa	123.798.771,86
Omloopsnelheid	10,67%

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						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 08*	25.239,92	16.984,90	6.654,46	4.282,38	94.563,76	76.546,15	171.109,91
2023 - 08*	20.607,08	5.884,99	5.257,09	4.083,73	109.913,75	78.347,41	188.261,15
2024 - 02*	5.286,05	1.771,55	7.162,90	6.197,73	108.036,90	73.921,22	181.958,12

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	20.181.440,67	11.551.794,91	5.278.985,20	2.805.951,47
2023 - 08*	15.890.041,28	3.709.527,15	4.007.907,39	2.520.581,16
2024 - 02*	3.668.630,73	985.189,33	4.946.918,63	3.455.090,19

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)			
	van de klasse	van één recht van deelneming		
		Kapitalisatie	Distributie	
2022 - 08*	128.158.051,61	809,87	673,76	
2023 - 08*	125.197.050,33	719,78	588,19	
2024 - 02*	117.872.529,31	704,02	565,64	

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 08*	2.115,00		1.583,00		7.403,00		7.403,00
2023 - 08*	741,00		165,00		7.979,00		7.979,00
2024 - 02*	243,00		726,00		7.496,00		7.496,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	1.775.314,28		1.352.948,78	
2023 - 08*	610.513,62		134.967,20	
2024 - 02*	176.075,37		545.360,51	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)			
	van de klasse	van één recht van deelneming		
		Kapitalisatie	Distributie	
2022 - 08*	6.299.197,25	850,90		
2023 - 08*	6.111.915,53	766,00		
2024 - 02*	5.652.402,95	754,06		

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

Discretionary Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2024 - 02*	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 02*	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2024 - 02*	0,00	0,00	0,00

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

Institutional Discretionary Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2024 - 02*	0,00		0,00		0,00		0,00

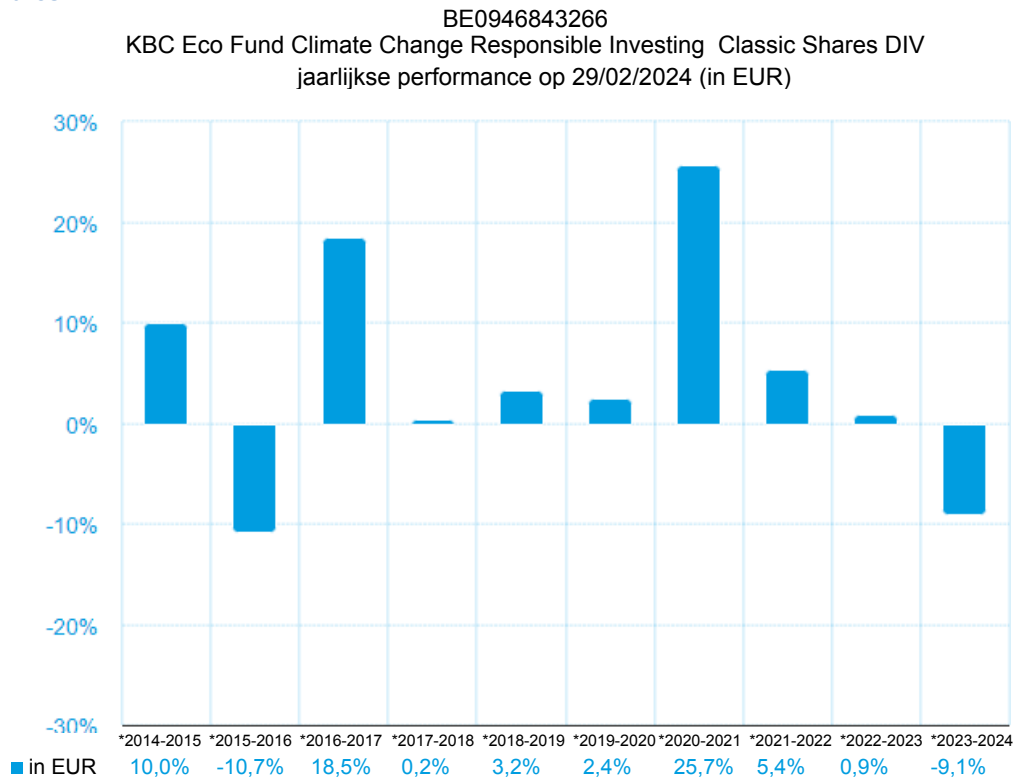
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 02*	0,00		0,00	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2024 - 02*	0,00	0,00	

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

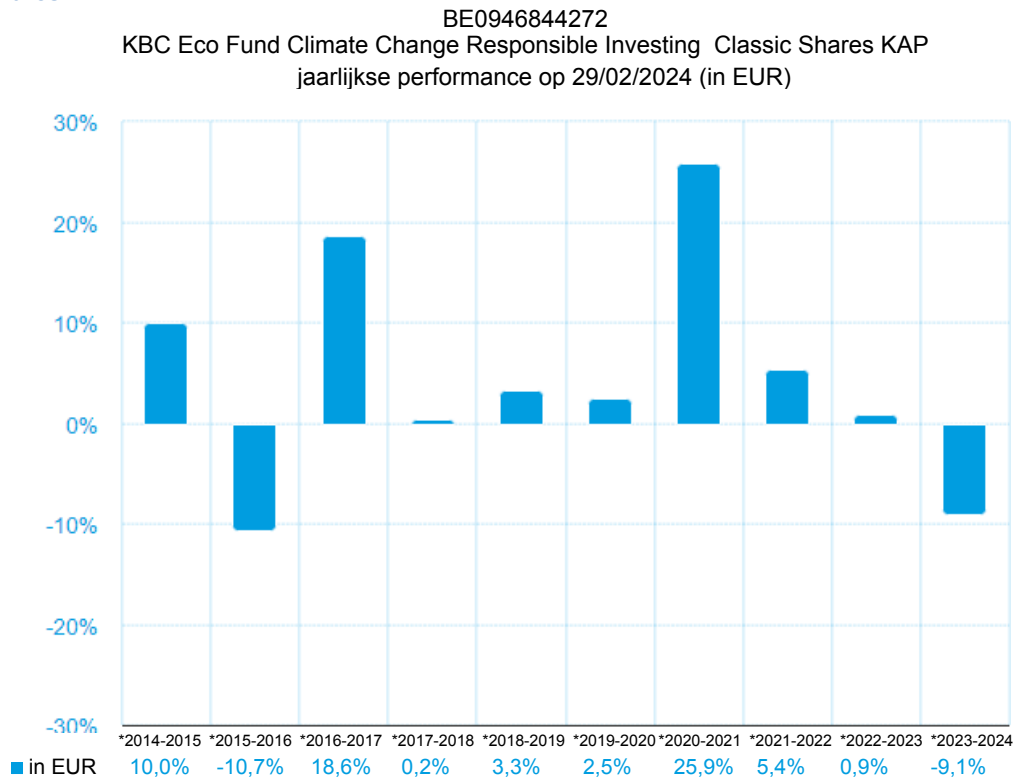
2.4.5. Rendementscijfers

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
DIV	BE0946843266	EUR	-9,08%		-1,11%		4,48%		4,12%		02/02/2007	1,99%
KAP	BE0946844272	EUR	-9,08%		-1,10%		4,53%		4,17%		02/02/2007	2,02%

* De rendementcijfers 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:

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

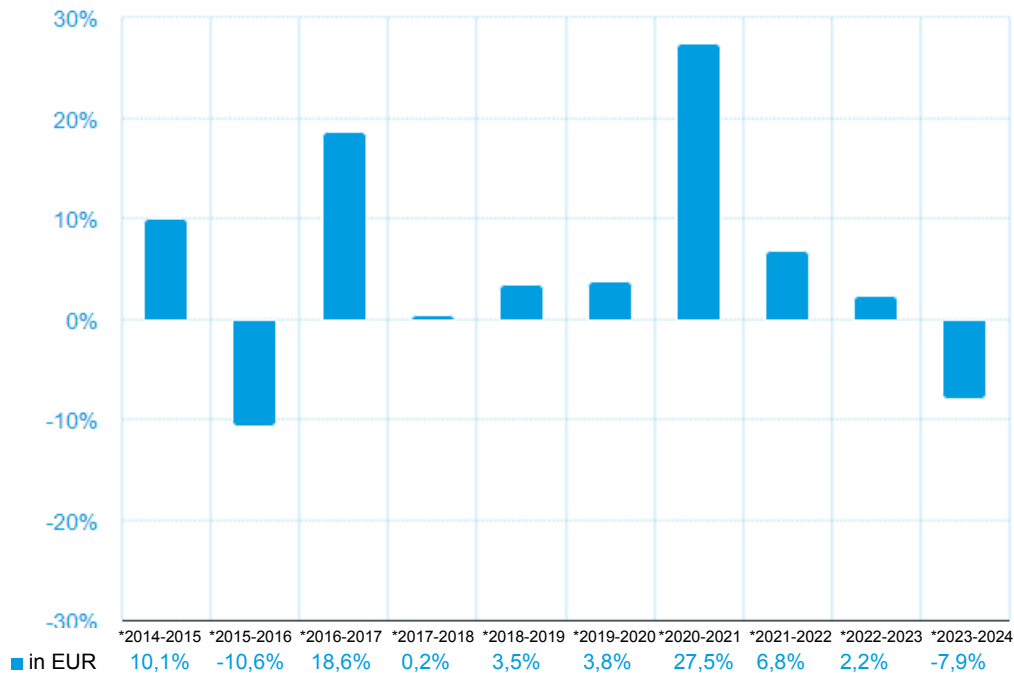
i = 1 ... N

waaruit C = C₀ * ... * 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 rendementcijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementcijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Institutional B Shares

BE6228923684
KBC Eco Fund Climate Change Responsible Investing Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance op 29/02/2024 (in EUR)



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

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6228923684	EUR	-7,90%		0,20%		5,89%		4,89%		25/11/2011	7,89%

* 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 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.

Discretionary Shares

BE6345471229

KBC Eco Fund Climate Change Responsible Investing Discretionary Shares KAP
jaarlijkse performance op 29/02/2024 (in EUR)

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

Discretionary Shares

BE6345472235

KBC Eco Fund Climate Change Responsible Investing Discretionary Shares DIV
jaarlijkse performance op 29/02/2024 (in EUR)

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

Institutional Discretionary Shares

BE6348037662

KBC Eco Fund Climate Change Responsible Investing Institutional Discretionary Shares KAP
jaarlijkse performance op 29/02/2024 (in EUR)

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

Institutional Discretionary Shares

KBC Eco Fund Climate Change Responsible Investing Institutional Discretionary Shares DIV
jaarlijkse performance op 29/02/2024 (in EUR)

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

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,771%

Transactiekosten: 0,055%

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,771%

Transactiekosten: 0,055%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,477%

Transactiekosten: 0,055%

Discretionary Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Discretionary Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Institutional Discretionary Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 29 februari 2024 (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 beheervenootschap heeft 54,13% 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

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.

Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichhouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

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

Discretionary Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	0,75%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de

		stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional Discretionary Shares

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

Anti-dilution levy

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

Uitoefenen van stemrechten:

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

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

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

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

Effectenleningen

Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot effectenleningen, heeft de instelling voor collectieve belegging effectenleningen afgesloten waarbij de eigendom van de uitgeleende effecten werd overgedragen, zonder dat deze eigendomsoverdracht boekhoudkundig werd uitgedrukt. Voor de periode van 01/09/2023 tot 29/02/2024 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 13.872,53 EUR en voor de Beheersvennootschap 5.549,01 EUR. Van de bruto opbrengsten worden directe en indirecte kosten afgehouden. Deze kosten worden forfaitair bepaald op 35 % van de ontvangen vergoeding en bestaan uit de kosten voor de clearing services van KBC Bank NV, de kosten van de beheersvennootschap voor het opzetten en opvolgen van het systeem voor uitlenen van effecten, de kosten voor het margebeheer, de kosten verbonden aan cash-en effectenrekeningen en -verkeer, de vergoeding voor het eventuele beheer van herinvesteringen en, indien gewerkt wordt via een agent, de vergoeding betaald aan de agent. De instelling voor collectieve belegging ontvangt 65 % van de ontvangen vergoeding voor uitgeleende effecten. Het aantal uitgeleende effecten varieerde tussen 1 en 7, met een marktwaarde die tussen 431800 en 2564780.74 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

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

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

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

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

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

Overzicht van de uitgeleende effecten per 29/02/2024				
Naam	Munt	Aantal	Prijs	Waarde in munt portefeuille
BLINK CHARGING CO	USD	200 000	3,18	587 718,89
NORDEX SE	EUR	98 800	10,53	1 039 870,00
PLUG POWER INC	USD	41 000	3,53	133 743,01
STEM INC	USD	171 500	2,68	424 728,55
Totaal				2 186 060,45
Detail van de ontvangen collateral voor uitgeleende effecten				
Naam	Munt	Nominale waarde	Munt fonds	Waarde in munt portefeuille
SPAIN GOVERNMENT BOND P 0.0 31OCT48	EUR	1 200 000	EUR	465 936,00
SPAIN GOVERNMENT B 1.0 31OCT50 144A	EUR	1 150 000	EUR	616 949,00
SPAIN GOVERNMENT B 1.0 30JUL42 144A	EUR	1 675 000	EUR	1 082 562,00
FRANCE - 04/55 4.00 % 25/04	EUR	122 821	EUR	140 726,00
Totaal				2 306 173,00

Voor de waardering van het ontvangen onderpand zijn in deze detaillijst indicatieve prijzen gebruikt door de Afdeling Collateral Management van KBC Bank

Het bedrag in uitgeleende effecten op verhandelde basis, zoals vermeld in het jaarverslag, kan verschillen van het bedrag in uitgeleende effecten op afgerekende basis.

De positie die als onderpand wordt aangehouden, wordt bepaald op basis van de afgewikkelde posities.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	1,77	%
2) het bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging) en als een deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging.		
bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging)	2.186.060,45	EUR
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	1,77	%

Concentratiegegevens:

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

naam emittent van zekerheid	marktwaarde op gesettelde basis	munten
Kingdom of Spain	2.165.447,00	EUR
French Republic	140.726,00	EUR

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

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

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

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

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
FRANCE - 04/55 4.00 % 25/04	NR	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT B 1.0 30JUL42 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT B 1.0 31OCT50 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT BOND P 0.0 31OCT48	NR	EUR	meer dan één jaar

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

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

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

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

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaarde op gesette basis</u>	<u>mont</u>
1	Bank of New York	2.306.173,00	EUR

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

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

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

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

Lending programma: aandelen (Goldman Sachs)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement EUR	21.342,35	5.549,01	1.920,81
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	7.469,82		
% van het totale rendement	35,00 %		

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over KBC Eco Fund Impact 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 KBC Eco Fund Impact Responsible Investing
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Eco Fund Impact Responsible Investing (in de valuta van het compartiment)
 - 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
 - 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
 - 2.4.5. Rendementscijfers
 - 2.4.6. Kosten
 - 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Eco Fund Impact Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	29 december 2000
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingmunt:	EUR

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	29 december 2000
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingmunt:	EUR

K&H Classic Shares HUF Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	23 september 2019
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 HUF
Uitdrukkingmunt:	HUF

Institutional F Shares LU Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	9 april 2021
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingmunt:	EUR

Discretionary Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	10 januari 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingmunt:	EUR

Discretionary Shares Distributie

Lanceringsdatum:	10 januari 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingmunt:	EUR

Institutional Discretionary Shares Kapitalisatie

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

De beleggingsfilosofie van het compartiment is gebaseerd op het concept van impact investing (missiegerelateerde beleggingen). De duurzame beleggingsdoelstelling is het bijdragen tot duurzame ontwikkeling.

Hiertoe worden de activa maximaal belegd in aandelen van ondernemingen over de hele wereld die niet alleen een financieel rendement willen behalen, maar ook met hun aangeboden producten en/of diensten een positieve bijdrage leveren aan duurzame thema's en op die manier een impact willen hebben op de maatschappij en het milieu.

Informatie met betrekking tot verantwoord beleggen

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

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

Het compartiment heeft een duurzame beleggingsdoelstelling: het bijdragen tot duurzame ontwikkeling door te beleggen in bedrijven over de hele wereld die niet alleen een financieel rendement willen behalen, maar ook met hun aangeboden producten en/of diensten een positieve bijdrage leveren aan duurzame thema's en op die manier een impact willen hebben op de maatschappij en het milieu. Het minimumaandeel duurzame beleggingen voor dit compartiment is beschikbaar in de 'Bijlage voor KBC Eco Fund Impact Responsible Investing' bij het prospectus.

De bedrijven 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 bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met het uitsluitingsbeleid dat u kan terugvinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

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

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

De positieve selectiemethodologie

Binnen het vastgelegde beleggingsuniversum en de andere hierboven beschreven beperkingen heeft het compartiment de volgende duurzame beleggingsdoelstelling:

bijdragen aan duurzame ontwikkeling door te beleggen in bedrijven over de hele wereld die niet alleen een financieel rendement willen behalen, maar ook met hun aangeboden producten en/of diensten een positieve bijdrage leveren aan duurzame thema's en op die manier een impact willen hebben op de maatschappij en het milieu.

Voorbeelden van dergelijke thema's zijn hernieuwbare energie, duurzame mobiliteit, gezonde voeding, toegang tot onderwijs en recyclage. Bedrijven die met hun aangeboden producten en/of diensten een positieve invloed hebben op zo een thema zullen aan de adviesraad worden voorgelegd. Indien positief beoordeeld maken deze bedrijven kans om opgenomen te worden. De invloed die een bedrijf via zijn kernactiviteit uitoefent op het gekozen thema wordt regelmatig gemeten (bijvoorbeeld aan de hand van het aantal geïnstalleerde waterstofinstallaties ter stimulering van hernieuwbare energie, het aantal woningen voor sociale huisvestingsprojecten ter stimulering van betaalbaar wonen en het gebruik van polymeren uit afvalstromen ter stimulering van recyclage). Indien beoordeeld wordt dat er onvoldoende progressie wordt gemaakt of het bedrijf niet langer relevant is voor het thema, zal dit bedrijf worden verwijderd uit het toegelaten universum en bijgevolg ook uit de portefeuille van het compartiment.

Meer informatie over de doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Eco Fund Impact Responsible Investing' bij het prospectus. Meer informatie over het investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen is beschikbaar op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

Mogelijke uitzonderingen

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

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

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

Bovendien kan de beheerder, met het oog op een efficiënt portfeuillebeheer, in aanzienlijke mate een beroep doen op derivaten die betrekking hebben op activa die niet in aanmerking 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 die bijdragen tot duurzame ontwikkeling.

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

De hierboven vermelde methodologie biedt een gestructureerde methodologie voor het bereiken van de duurzame investeringsdoelstelling van het compartiment.

Informatie met betrekking tot de taxonomie

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

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

Meer informatie over het EU-Taxonomie kader is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Eco Fund Impact Responsible Investing' bij het prospectus.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

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

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen en het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

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.

Volatiliteit van de netto-inventariswaarde

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

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

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

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

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

Sociale, ethische en milieuaspecten

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

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

2.1.5. Distributeurs

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

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

2.1.8. Toekomstig beleid

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

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

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

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie in aandelen van bedrijven waarvan verwacht wordt dat ze het meest gaan bijdragen aan duurzame ontwikkeling via hun core business en die een significante blootstelling hebben aan één of meerdere "duurzaamheidsthema's" of "impact thema's" die sociale of ecologische problemen willen aanpakken.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: aangezien er belegd kan worden in een relatief hoog aantal aandelen van een bedrijf vergeleken met het dagelijks verhandeld volume, bestaat het risico dat een positie niet snel kan worden verkocht tegen een redelijke prijs.
- 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.

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

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de Hongaarse Forint, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie in aandelen van bedrijven waarvan verwacht wordt dat ze het meest gaan bijdragen aan duurzame ontwikkeling via hun core business en die een significante blootstelling hebben aan één of meerdere "duurzaamheidsthema's" of "impact thema's" die sociale of ecologische problemen willen aanpakken.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: aangezien er belegd kan worden in een relatief hoog aantal aandelen van een bedrijf vergeleken met het dagelijks verhandeld volume, bestaat het risico dat een positie niet snel kan worden verkocht tegen een redelijke prijs.
- 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 F Shares LU: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie in aandelen van bedrijven waarvan verwacht wordt dat ze het meest gaan bijdragen aan duurzame ontwikkeling via hun core business en die een significante blootstelling hebben aan één of meerdere "duurzaamheidsthema's" of "impact thema's" die sociale of ecologische problemen willen aanpakken.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: aangezien er belegd kan worden in een relatief hoog aantal aandelen van een bedrijf vergeleken met het dagelijks verhandeld volume, bestaat het risico dat een positie niet snel kan worden verkocht tegen een redelijke prijs.
- 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.

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

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie in aandelen van bedrijven waarvan verwacht wordt dat ze het meest gaan bijdragen aan duurzame ontwikkeling via hun core business en die een significante blootstelling hebben aan één of meerdere "duurzaamheidsthema's" of "impact thema's" die sociale of ecologische problemen willen aanpakken.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: aangezien er belegd kan worden in een relatief hoog aantal aandelen van een bedrijf vergeleken met het dagelijks verhandeld volume, bestaat het risico dat een positie niet snel kan worden verkocht tegen een redelijke prijs.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

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

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie in aandelen van bedrijven waarvan verwacht wordt dat ze het meest gaan bijdragen aan duurzame ontwikkeling via hun core business en die een significante

blootstelling hebben aan één of meerdere "duurzaamheidsthema's" of "impact thema's" die sociale of ecologische problemen willen aanpakken.

- een gemiddeld liquiditeitsrisico: aangezien er belegd kan worden in een relatief hoog aantal aandelen van een bedrijf vergeleken met het dagelijks verhandeld volume, bestaat het risico dat een positie niet snel kan worden verkocht tegen een redelijke prijs.
 - 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		29/02/2024 (in euro)	28/02/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	312.196.007,22	321.017.148,49
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties	4.055.075,00	1.732.360,18
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	313.628.365,30	318.595.680,24
	Waarvan uitgeleende aandelen	3.582.313,12	1.595.563,20
D.	Andere effecten		50.292,82
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
B.	Schulden		
	c) Ontleningen (-)	-1.098.882,22	-341.096,53
	d) Collateral (-)	-4.055.075,00	-1.732.360,18
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	7.061,61	3.086.039,93
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	56.924,13	73.328,41
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-397.461,60	-447.096,38
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	312.196.007,22	321.017.148,49
A.	Kapitaal	299.394.723,76	317.050.939,92
B.	Deelneming in het resultaat	-56.393,12	20.975,23
D.	Resultaat van de periode	12.857.676,58	3.945.233,34
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	4.055.075,00	1.732.360,18
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	3.582.313,12	1.595.563,20

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		29/02/2024 (in euro)	28/02/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	12.639.911,69	13.956.941,76
D.	Andere effecten	-0,02	-16,51
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,01	
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	1.274.612,22	-8.994.554,67
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	12.965.579,67	8.180.550,39
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	4.075.463,92	-2.092.273,48
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-10.568.745,78	-13.284.869,97
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	7.442.226,09	12.158.963,64
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	1.540.907,53	1.581.019,99
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	29.457,84	1.616,37
	b) Deposito's en liquide middelen	18.492,13	21.147,75
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-4.653,05	-9.699,84
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		0,66
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	4,01	
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-23.827,18	-17.167,55
B.	Financiële kosten (-)	-162,88	-140,81
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-59.782,14	-61.088,86
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-1.823.240,12	-1.853.224,49
	Discretionary Shares	0,00	0,00
	Classic Shares K&H HUF	-99.398,42	-114.445,23
	Institutional F Shares LU	-367.059,12	-352.912,52
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-151.542,19	-153.434,00
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	-5,61	3,89
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-2.480,65	-2.390,59
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-1.599,30	-1.730,33
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-4.264,10	-7.153,86
J.	Taksen		
	Classic Shares	-108.631,65	-98.432,12
	Discretionary Shares	0,00	0,00
	Classic Shares K&H HUF	-29,62	-32,34
	Institutional F Shares LU	-132,42	-122,24
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
L.	Andere kosten (-)	1.724,62	51.673,88
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		

	Subtotaal II + III + IV	-1.056.847,32	-1.017.137,24
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	12.857.676,58	3.945.233,34
VII.	Resultaat van de periode	12.857.676,58	3.945.233,34

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Eco Fund Impact Responsible Investing

Benaming	Hoeveelheid op 29/02/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>België</u>							
CARE PROPERTIES INVEST -	78.890,00	EUR	12,180	960.880,20		0,31	0,31
EKOPAK NV -	15.000,00	EUR	17,750	266.250,00		0,09	0,09
MATERIALISE NV -	320.850,00	USD	5,400	1.601.062,70		0,51	0,51
UMICORE -	219.600,00	EUR	19,290	4.236.084,00		1,35	1,36
WAREHOUSE DISTR. DE PAUW -	284.191,00	EUR	24,680	7.013.833,88		2,24	2,25
<u>Brazilië</u>							
COGNA EDUCACAO -	9.979.981,00	BRL	2,520	4.677.398,65		1,49	1,50
<u>Denemarken</u>							
BAVARIAN NORDIC A/S -	221.702,00	DKK	156,200	4.645.699,59		1,48	1,49
NOVO NORDISK A/S B	135.790,00	DKK	819,700	14.932.179,64		4,76	4,79
NOVOZYMES A/S B	120.754,00	DKK	388,800	6.298.371,37		2,01	2,02
VESTAS WINDS SYSTEMS -	178.105,00	DKK	191,940	4.586.084,84		1,46	1,47
<u>Duitsland</u>							
EVOTEC SE -	195.845,00	EUR	13,640	2.671.325,80		0,85	0,86
WACKER CHEMIE AG -	42.423,00	EUR	100,950	4.282.601,85		1,37	1,37
<u>Filipijnen</u>							
MANILA WATER CO -	7.683.000,00	PHP	19,440	2.455.203,05		0,78	0,79
<u>Finland</u>							
RAISIO GROUP (HEL) 'V'	680.130,00	EUR	1,930	1.312.650,90		0,42	0,42
<u>Frankrijk</u>							
CARBIOS SACA -	27.711,00	EUR	24,600	681.690,60		0,22	0,22
CIE DE ST-GOBAIN -	157.029,00	EUR	71,200	11.180.464,80		3,57	3,58
<u>Ierland</u>							
KINGSPAN GROUP PLC -	101.830,00	EUR	83,480	8.500.768,40		2,71	2,72
<u>Indië</u>							
JAIN IRRIGATION SYSTEMS LTD -	8.556.342,00	INR	54,900	5.235.201,04		1,67	1,68
SHRIRAM FINANCE LTD -	186.730,00	INR	2.438,600	5.074.900,72		1,62	1,63
<u>Indonesië</u>							
PT BANK RAKYAT INDONESIA -	14.188.931,00	IDR	6.125,000	5.110.388,53		1,63	1,64
<u>Japan</u>							
FANUC CORP -	333.500,00	JPY	4.372,000	9.002.305,93		2,87	2,88
KEYENCE CORP -	26.500,00	JPY	70.040,000	11.459.608,68		3,65	3,67
<u>Luxemburg</u>							
MILLICOM INTL. CELLULAR -	492.861,00	SEK	193,150	8.501.554,96		2,71	2,72
<u>Nederland</u>							
ALFEN BEHEER BV -	108.662,00	EUR	49,770	5.408.107,74		1,72	1,73
ARGENX SE -	7.117,00	EUR	343,200	2.442.554,40		0,78	0,78
CORBION NV (AMS)NRC	227.487,00	EUR	17,520	3.985.572,24		1,27	1,28
SIGNIFY NV -	218.352,00	EUR	24,780	5.410.762,56		1,73	1,73
<u>Nieuw Zeeland</u>							
A2 MILK CO LTD -	1.193.344,00	AUD	5,790	4.157.553,04		1,33	1,33
<u>Noorwegen</u>							
SCATEC SOLAR ASA -	270.724,00	NOK	65,650	1.549.526,07		0,49	0,50
TOMRA SYSTEMS -	352.340,00	NOK	141,300	4.340.517,50		1,38	1,39
<u>Oostenrijk</u>							
LENZING AG (WIEN)	97.408,00	EUR	28,950	2.819.961,60		0,90	0,90
<u>Spanje</u>							
CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE F -	83.225,00	EUR	32,750	2.725.618,75		0,87	0,87
<u>V.K.</u>							

Benaming	Hoeveelheid op 29/02/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
CERES POWER HOLDINGS PLC -	475.914,00	GBP	1,665	926.250,84		0,30	0,30
DS SMITH PLC -	2.460.893,00	GBP	3,221	9.265.510,48		2,95	2,97
GENUIT GROUP PLC -	1.095.845,00	GBP	4,040	5.175.071,94		1,65	1,66
HALMA PLC -	194.805,00	GBP	23,020	5.241.931,18		1,67	1,68
UNITE GROUP PLC -	574.725,00	GBP	9,600	6.449.368,88		2,06	2,07
3IGROUP -	434.235,00	GBP	24,680	12.527.253,80		3,99	4,01
<u>V.S.A.</u>							
AMALGAMATED FINANCIAL CORP -	133.159,00	USD	23,080	2.840.003,44		0,91	0,91
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC -	135.559,00	USD	86,280	10.808.141,68		3,45	3,46
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIO -	87.378,00	USD	114,860	9.274.349,29		2,96	2,97
BROADCOM INC -	5.196,00	USD	1.300,490	6.244.370,97		1,99	2,00
EQUINIX INC -	17.012,00	USD	888,820	13.972.744,85		4,46	4,48
GILEAD SCIENCES -	179.615,00	USD	72,100	11.967.140,88		3,82	3,83
HERON THERAPEUTICS INC -	289.269,00	USD	2,660	711.043,33		0,23	0,23
ITRON INC -	137.994,00	USD	92,680	11.818.402,18		3,77	3,79
LKQ CORP -	271.865,00	USD	52,290	13.136.645,43		4,19	4,21
ON SEMICONDUCTOR CORP -	68.862,00	USD	78,920	5.022.029,33		1,60	1,61
<u>Zuid-Korea</u>							
SAMSUNG SDI CO LTD -	10.271,00	KRW	377.000,000	2.687.155,69		0,86	0,86
<u>Zweden</u>							
AUTOLIV INC AB	92.877,00	SEK	1.200,000	9.953.335,09		3,17	3,19
DORO AB -	241.419,00	SEK	27,300	588.590,56		0,19	0,19
NIBE INDUSTRIER AB -	368.287,00	SEK	57,780	1.900.391,71		0,61	0,61
<u>Zwitserland</u>							
DSM-FIRMENICH AG -	77.469,00	EUR	99,000	7.669.431,00		2,44	2,46
LANDIS+GYR GROUP AG -	109.489,00	CHF	68,950	7.922.518,72		2,53	2,54
Totaal aandelen				313.628.365,30		100,00	100,46
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				313.628.365,30		100,00	100,46
ONTVANGEN COLLATERAL							
<u>België</u>							
COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING	4.055.075,00	EUR	1,000	4.055.075,00		0,00	1,30
TOTAAL ONTVANGEN COLLATERAL				4.055.075,00		0,00	1,30
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP AUD	1.006,93	AUD	1,000	605,89		0,00	0,00
KBC GROUP CHF	-16,44	CHF	1,000	-17,25		0,00	0,00
KBC GROUP DKK	-0,22	DKK	1,000	-0,03		0,00	0,00
KBC GROUP EURO	-955.377,83	EUR	1,000	-955.377,83		0,00	-0,31
KBC GROUP GBP	89,97	GBP	1,000	105,17		0,00	0,00
KBC GROUP HKD	2,34	HKD	1,000	0,28		0,00	0,00
KBC GROUP HUF	-54.982.854,24	HUF	1,000	-139.825,42		0,00	-0,05
KBC GROUP NOK	-41.999,48	NOK	1,000	-3.661,69		0,00	-0,00
KBC GROUP SEK	480,85	SEK	1,000	42,94		0,00	0,00
KBC GROUP USD	6.825,48	USD	1,000	6.307,33		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen				-1.091.820,61		0,00	-0,35
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				-1.091.820,61		0,00	-0,35
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Schulden							
<u>België</u>							
COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING TEGENP	-4.055.075,00	EUR	1,000	-4.055.075,00		0,00	-1,30
Totaal schulden				-4.055.075,00		0,00	-1,30
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-4.055.075,00		0,00	-1,30
ANDERE							
Te ontvangen interesten		EUR		56.924,13		0,00	0,02
Te betalen kosten		EUR		-397.461,60		0,00	-0,12
TOTAAL ANDERE				-340.537,47		0,00	-0,11
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				312.196.007,22		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	31/08/2022	28/02/2023	31/08/2023	29/02/2024
Oostenrijk	1,57	1,50	1,35	0,90
België	7,24	6,77	4,88	4,16
Brazilië	1,51	1,13	1,72	1,50
Zwitserland	2,24	2,69	4,72	4,98
Duitsland	4,68	3,75	3,87	2,22
Denemarken	9,38	9,65	9,58	9,75

Spanje	0,76	0,73	0,87	0,87
Finland	0,47	0,55	0,45	0,42
Frankrijk	2,31	3,16	3,45	3,80
V.K.	11,91	12,59	12,68	12,67
Indië	2,25	1,61	3,17	3,29
Indonesië	0,00	0,00	0,00	1,63
Ierland	1,97	2,10	2,72	2,72
Japan	6,30	6,69	6,00	6,55
Zuid-Korea	0,00	1,58	1,39	0,86
Luxemburg	2,27	2,86	2,30	2,72
Nederland	9,96	9,41	5,96	5,52
Noorwegen	2,55	1,66	1,85	1,89
Nieuw Zeeland	1,43	1,56	1,03	1,33
Filipijnen	0,67	0,77	0,70	0,79
Zweden	2,39	2,62	3,58	3,98
V.S.A.	28,14	26,62	27,73	27,45
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	31/08/2022	28/02/2023	31/08/2023	29/02/2024
Cyclische Sectoren	25,13	27,69	29,43	
Consumenten(Cyclisch)	13,46	11,16	11,09	
Consumenten(Niet cyclisch)	9,06	9,20	7,24	
Farma	20,06	17,15	17,50	
Financiële sectoren	4,91	7,23	6,72	
Technologie	12,27	12,28	13,19	
Telecommunicatie	2,27	2,86	2,30	
Nutsbedrijven	2,74	3,03	3,94	
Vastgoed	10,10	9,40	8,59	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	29/02/2024
Industriële Producten	18,28
Materialen	17,87
Gezondheidszorg	15,42
Onroerend Goed	9,09
Financiële Diensten	5,24
Discretionaire Consumentendiensten	4,47
Hernieuwbare Energie	4,30
Retail & Groothandel - Discretionair	4,21
Discretionaire Consumentenproducten	4,05
Technische Hardware & Halfgeleiders	3,79
Basis Consumptiegoederen	3,03
Telecommunicatie	2,72
Bank	2,55
Industriële Diensten	1,73
Niet Gespecificeerd	1,37
Nutsbedrijven	1,37
Software & Technische Diensten	0,51
TOTAAL	100,00

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

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	31/08/2022	28/02/2023	31/08/2023	29/02/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	1,43	1,56	1,03	1,33
BRAZILIAANSE REAL	1,51	1,13	1,72	1,50
ZWITSERSE FRANK	2,32	2,69	2,63	2,53
DEENSE KROON	9,40	9,67	9,60	9,75
EURO	27,79	27,23	24,99	22,59
BRITS POND	12,04	12,70	12,67	12,67
HONGARIJE FORINT	-0,12	-0,11	-0,02	-0,04
INDONESISCHE RUPIAH	0,00	0,00	0,00	1,63
INDIE RUPEE	2,25	1,61	3,17	3,29
JAPANSE YEN	6,33	6,72	6,00	6,55
KOREAANSE WON	0,00	1,58	1,39	0,86
NOORSE KROON	2,55	1,66	1,85	1,89
PESO FILIPIJNEN	0,67	0,77	0,70	0,79
ZWEEDSE KROON	4,66	5,50	5,88	6,70
AMERIKAANSE DOLLAR	29,17	27,29	28,39	27,96
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Eco Fund Impact Responsible Investing (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar
Aankopen	14.086.980,22
Verkopen	30.067.316,83
Totaal 1	44.154.297,05
Inschrijvingen	5.773.025,52
Terugbetalingen	20.074.429,37
Totaal 2	25.847.454,88
Gemiddelde van de totale activa	303.037.328,16
Omloopsnelheid	6,04%

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

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidspercentages (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						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 08*	49.604,60	18.551,08	15.947,62	10.964,94	245.896,13	141.308,09	387.204,22
2023 - 08*	20.936,68	5.293,10	13.631,59	9.499,71	253.201,22	137.101,48	390.302,70
2024 - 02*	6.924,56	1.533,58	16.488,57	12.077,05	243.637,21	126.558,02	370.195,22

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	40.646.585,64	11.335.382,96	12.774.058,41	6.458.759,61
2023 - 08*	15.007.314,39	2.737.216,30	9.776.516,63	4.846.805,14
2024 - 02*	4.919.641,98	757.004,66	11.839.345,25	6.045.190,76

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	254.191.183,06	728,46	531,22
2023 - 08*	253.037.255,45	720,96	514,15
2024 - 02*	249.909.575,75	752,08	526,82

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

Classic Shares K&H HUF

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 08*	1.259.075,00		225.389,00		4.094.650,00		4.094.650,00
2023 - 08*	41.998,00		542.196,00		3.594.452,00		3.594.452,00
2024 - 02*	37.701,00		313.393,00		3.318.760,00		3.318.760,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Hongaarse forint)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	1.748.839.236,00		300.892.953,50	
2023 - 08*	53.695.224,90		678.941.023,90	
2024 - 02*	44.138.503,50		385.311.793,00	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Hongaarse forint)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	5.408.856.040,00	1.320,82	
2023 - 08*	4.451.718.953,41	1.238,32	
2024 - 02*	4.412.324.975,00	1.329,49	

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

Institutional F Shares LU

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 08*	19.789,00		0,00		53.971,00		53.971,00
2023 - 08*	3.939,00		0,00		57.910,00		57.910,00
2024 - 02*	0,00		1.441,00		56.469,00		56.469,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	19.383.644,55		0,00	
2023 - 08*	3.410.879,72		0,00	
2024 - 02*	0,00		1.262.817,43	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	47.213.884,30	874,80	
2023 - 08*	50.178.585,10	866,49	
2024 - 02*	51.065.565,92	904,31	

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

Discretionary Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 08*	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 02*	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 08*	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 02*	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 08*	0,00	0,00	0,00
2024 - 02*	0,00	0,00	0,00

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

Institutional Discretionary Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2024 - 02*	0,00		0,00		0,00		0,00

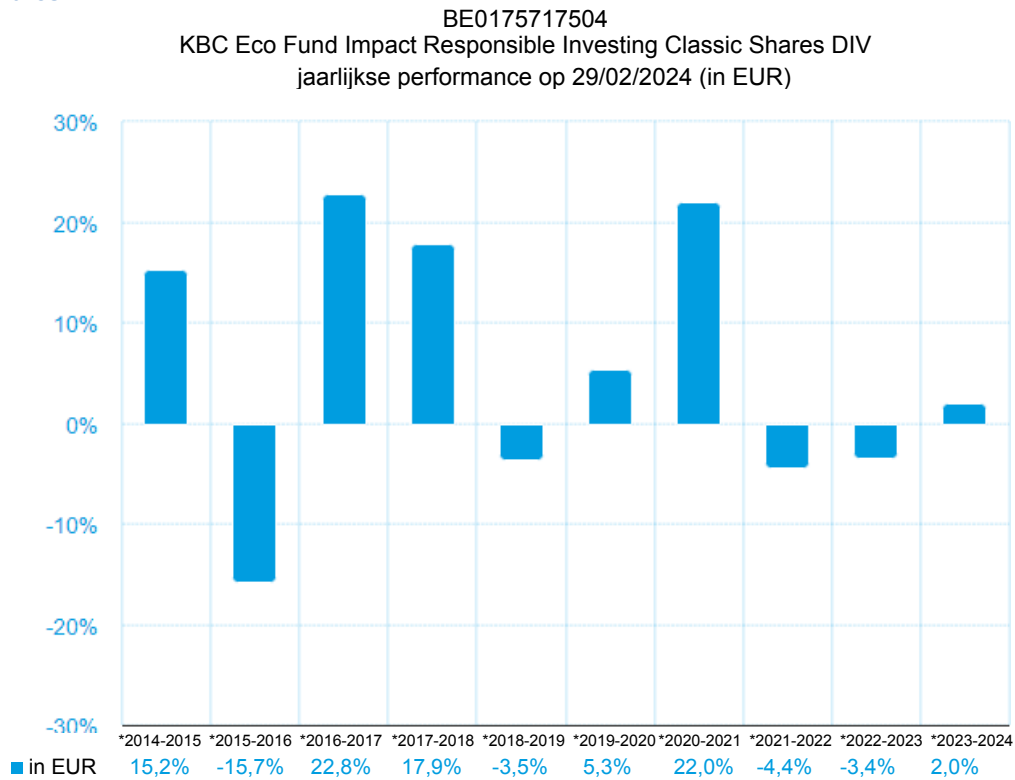
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 02*	0,00		0,00	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2024 - 02*	0,00	0,00	

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

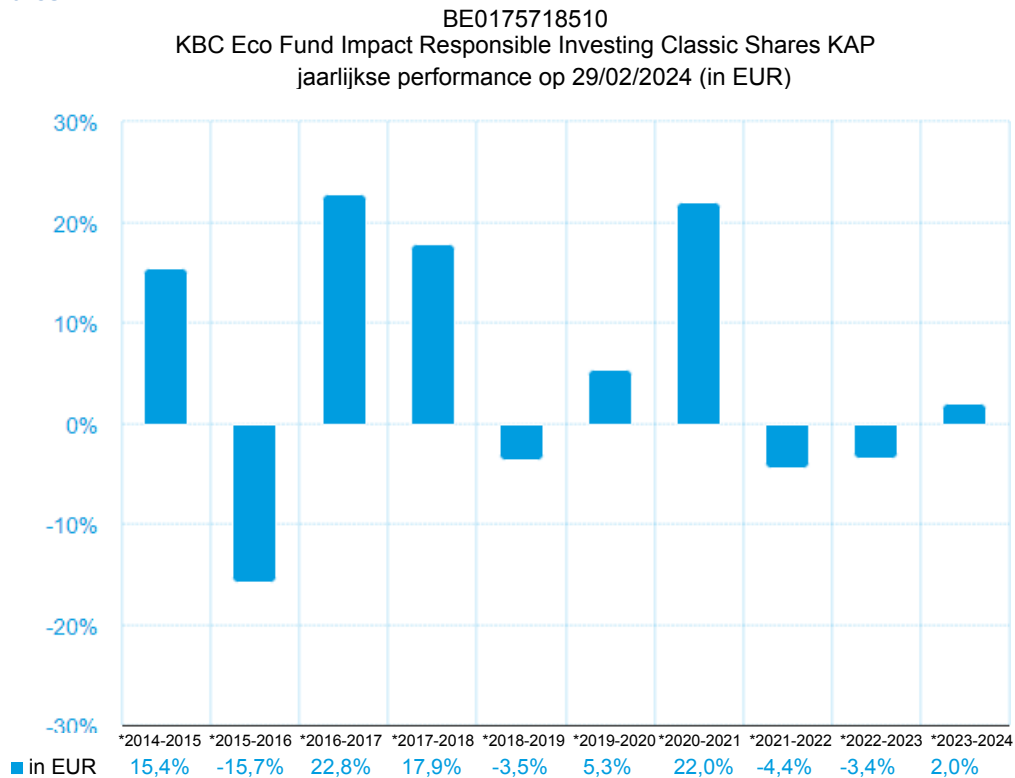
2.4.5. Rendementscijfers

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
DIV	BE0175717504	EUR	1,98%		-1,98%		3,88%		5,07%		29/12/2000	1,76%
KAP	BE0175718510	EUR	1,98%		-1,98%		3,88%		5,09%		29/12/2000	1,78%

* 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:

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

$i = 1 \dots N$

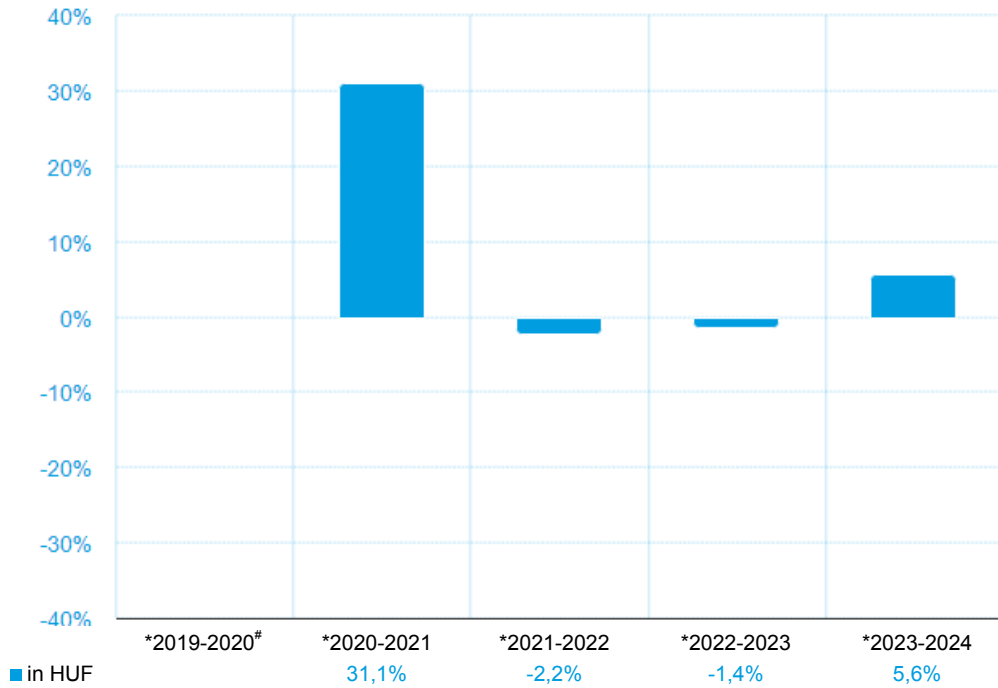
waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.

- 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

K&H Classic Shares HUF

BE6315653806
KBC Eco Fund Impact Responsible Investing K&H Classic Shares HUF KAP
jaarlijkse performance op 29/02/2024 (in HUF)

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	BE6315653806	HUF	5,63%		0,63%						23/09/2019	6,63%

* De rendementcijfers zijn op jaarbasis

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

K&H Classic Shares HUF

- 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 HUF 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

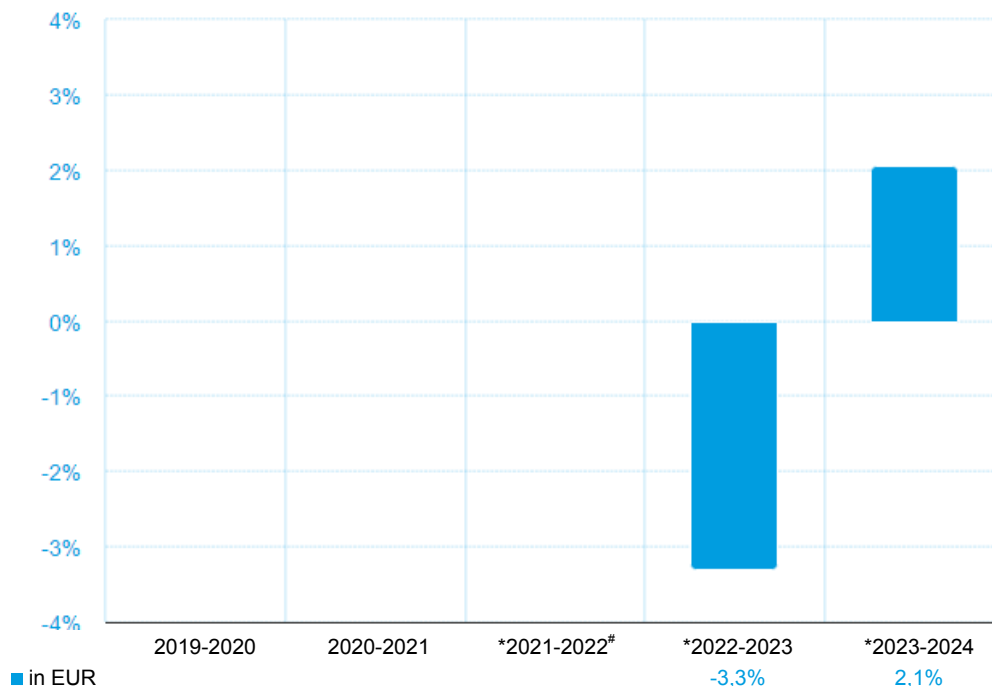
met F = (D-S) / 365,25 indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

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

Institutional F Shares LU

BE6327153373

KBC Eco Fund Impact Responsible Investing Institutional F Shares LU KAP
jaarlijkse performance op 29/02/2024 (in EUR)



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

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

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6327153373	EUR	2,07%								09/04/2021	-3,55%

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

Discretionary Shares

BE6338759036

KBC Eco Fund Impact Responsible Investing Discretionary Shares KAP
jaarlijkse performance op 29/02/2024 (in EUR)

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

Discretionary Shares

BE6338760042

KBC Eco Fund Impact Responsible Investing Discretionary Shares DIV
jaarlijkse performance op 29/02/2024 (in EUR)

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

Institutional Discretionary Shares

BE6348039684

KBC Eco Fund Impact Responsible Investing Institutional Discretionary Shares KAP
jaarlijkse performance op 29/02/2024 (in EUR)

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

Institutional Discretionary Shares

KBC Eco Fund Impact Responsible Investing Institutional Discretionary Shares DIV
jaarlijkse performance op 29/02/2024 (in EUR)

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

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,763%

Transactiekosten: 0,016%

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,761%

Transactiekosten: 0,016%

K&H Classic Shares HUF Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,975%

Transactiekosten: 0,016%

Institutional F Shares LU Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,674%

Transactiekosten: 0,016%

Discretionary Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,000%

Transactiekosten: 0,016%

Discretionary Shares Distributie :

Lopende kosten : 0,000%

Transactiekosten: 0,016%

Institutional Discretionary Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 29 februari 2024 (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 beheervenootschap heeft 54,58% 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

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar.

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

K&H Classic Shares HUF

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,80%	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 F Shares LU

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005%

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

Discretionary Shares

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

Institutional Discretionary Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	0,00%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding voor de administratie	0,02%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de

		activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichhouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

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

Uitoefenen van stemrechten:

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

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

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

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

Effectenleningen

Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot effectenleningen, heeft de instelling voor collectieve belegging effectenleningen afgesloten waarbij de eigendom van de uitgeleende effecten werd overgedragen, zonder dat deze eigendomsoverdracht boekhoudkundig werd uitgedrukt. Voor de periode van 01/09/2023 tot 29/02/2024 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 19.147,59 EUR en voor de Beheersvenootschap 7.659,04 EUR. Van de bruto opbrengsten worden directe en indirecte kosten afgehouden. Deze kosten worden forfaitair bepaald op 35 % van de ontvangen vergoeding en bestaan uit de kosten voor de clearing services van KBC Bank NV, de kosten van de beheervenootschap voor het opzetten en opvolgen van het systeem voor uitlenen van effecten, de kosten voor het margebeheer, de kosten verbonden aan cash-en effectenrekeningen en -verkeer, de vergoeding voor het eventuele beheer van herinvesteringen en, indien gewerkt wordt via een agent, de vergoeding betaald aan de agent. De instelling voor collectieve belegging ontvangt 65 % van de ontvangen vergoeding voor uitgeleende effecten. Het aantal uitgeleende effecten varieerde tussen 0 en 2, met een marktwaarde die tussen 0 en 8544176.91 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

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

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

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

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

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

Overzicht van de uitgeleende effecten per 29/02/2024				
Naam	Munt	Aantal	Prijs	Waarde in munt portefeuille
BAVARIAN NORDIC A/S	DKK	10 955	156,20	229 558,89
BAVARIAN NORDIC A/S	DKK	100 000	156,20	2 095 471,39
BAVARIAN NORDIC A/S	DKK	60 000	156,20	1 257 282,84
		Totaal		3 582 313,12

Detail van de ontvangen collateral voor uitgeleende effecten

Naam	Munt	Nominale waarde	Munt fonds	Waarde in munt portefeuille
REPUBLIC OF AUSTRI 0.0 20OCT40 144A	EUR	5 771 000	EUR	3 448 634,00
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 2.5 15AUG46	EUR	283 997	EUR	281 661,00
SPAIN GOVERNMENT B 1.4 30JUL28 144A	EUR	344 000	EUR	324 780,00
Totaal				4 055 075,00

Voor de waardering van het ontvangen onderpand zijn in deze detaillijst indicatieve prijzen gebruikt door de Afdeling Collateral Management van KBC Bank

Het bedrag in uitgeleende effecten op verhandelde basis, zoals vermeld in het jaarverslag, kan verschillen van het bedrag in uitgeleende effecten op afgerekende basis.

De positie die als onderpand wordt aangehouden, wordt bepaald op basis van de afgewikkelde posities.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	1,14	%
2) het bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging) en als een deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging.		
bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging)	3.582.311,27	EUR
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	1,15	%

Concentratiegegevens:

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

naam emittent van zekerheid	marktwaaarde op gesetelde basis	munt
Republic of Austria	3.448.634,00	EUR
Kingdom of Spain	324.780,00	EUR
Federal Republic of Germany	281.661,00	EUR

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

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

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

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

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 2.5 15AUG46	NR	EUR	meer dan één jaar
REPUBLIC OF AUSTRI 0.0 20OCT40 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT B 1.4 30JUL28 144A	NR	EUR	meer dan één jaar

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

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

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

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

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaarde op gesetelde basis</u>	<u>munten</u>
1	Bank of New York	4.055.075,00	EUR

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

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

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

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

Lending programma: aandelen (Goldman Sachs)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement EUR	29.457,83	7.659,04	2.651,20
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	10.310,24		
% van het totale rendement	35,00 %		

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over KBC Eco Fund Water 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 KBC Eco Fund Water Responsible Investing
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Eco Fund Water Responsible Investing (in de valuta van het compartiment)
 - 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
 - 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
 - 2.4.5. Rendementscijfers
 - 2.4.6. Kosten
 - 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Eco Fund Water Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	1 december 2000
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingmunt:	EUR

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	1 december 2000
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingmunt:	EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	25 november 2011
Initiële inschrijvingsprijs:	549.15 EUR
Uitdrukkingmunt:	EUR

Discretionary Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	8 september 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingmunt:	EUR

Discretionary Shares Distributie

Lanceringsdatum:	8 september 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingmunt:	EUR

Institutional Discretionary Shares Kapitalisatie

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

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

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

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

Grenzen van het beleggingsbeleid

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

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

Toegelaten derivatentransacties

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

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

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

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

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

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

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

Bepaalde strategie

Het totale vermogen van het compartiment is maximaal belegd in aandelen van bedrijven die op een verantwoorde wijze actief zijn in de watersector. Deze bedrijven moeten een substantieel deel van hun omzet realiseren in deze sector.

Informatie met betrekking tot verantwoord beleggen

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

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

Het compartiment heeft een duurzame beleggingsdoelstelling: het bieden van toegang tot en het verbeteren van de efficiëntie van voorzieningen voor zuiver water.

De bedrijven 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 bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met het uitsluitingsbeleid dat u kan terugvinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

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

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen onder toezicht van de Responsible

Investing Advisory Board worden aangepast.

De positieve selectiemethodologie

Binnen het vastgelegde beleggingsuniversum en de andere hierboven beschreven beperkingen heeft het compartiment de volgende duurzame beleggingsdoelstelling:

bijdragen aan een specifieke duurzaamheidsuitdaging, namelijk het bieden van toegang tot en het verbeteren van de efficiëntie van voorzieningen voor zuiver water. Hiertoe belegt het compartiment in bedrijven waarvan de producten en/of diensten een oplossing bieden voor die specifieke uitdaging.

Hieronder vallen bijvoorbeeld de volgende bedrijfsactiviteiten: bedrijven die actief zijn op het gebied van water- en afvalwatervoorzieningen, waterzuiveringstechnologie en adviesbureaus op het gebied van milieubeheer. Enkel bedrijven die, gemeten volgens hun omzet, ten minste 10% van hun activiteiten op deze doelstelling richten komen in aanmerking voor het universum. Daarnaast stelt het compartiment een doelstelling op portefeuilleniveau: op basis van de individuele omzetcijfers wordt het gewogen gemiddelde van de portefeuille berekend dat bijdraagt aan de hierboven vermelde duurzame beleggingsdoelstelling. Dit cijfer mag nooit lager zijn dan 50%.

Meer informatie over de doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Eco Fund Water Responsible Investing' bij het prospectus. Meer informatie over het investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen is beschikbaar op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

Mogelijke uitzonderingen

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

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

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

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

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

De hierboven vermelde methodologie biedt een gestructureerde methodologie voor het bereiken van de duurzame investeringsdoelstelling van het compartiment.

Informatie met betrekking tot de taxonomie

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

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

Meer informatie over het EU-Taxonomiekader is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Eco Fund Water Responsible Investing' bij het prospectus.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren door rekening te houden met de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten

('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverstrekking 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.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

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

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

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

Sociale, ethische en milieuaspecten

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

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

2.1.5. Distributeurs

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

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

2.1.8. Toekomstig beleid

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

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

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

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven die op een verantwoorde wijze actief zijn binnen het thema van de watersector.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: omdat er belegd wordt in een thema waarin ondernemingen met een kleinere beurskapitalisatie kunnen voorkomen, is er een risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

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

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven die op een verantwoorde wijze actief zijn binnen het thema van de watersector.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: omdat er belegd wordt in een thema waarin ondernemingen met een kleinere beurskapitalisatie kunnen voorkomen, is er een risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

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

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven die op een verantwoorde wijze actief zijn binnen het thema van de watersector.
 - een gemiddeld liquiditeitsrisico: omdat er belegd wordt in een thema waarin ondernemingen met een kleinere beurskapitalisatie kunnen voorkomen, is er een risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
 - een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- Er is geen kapitaalbescherming.

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

- een hoog 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 concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven die op een verantwoorde wijze actief zijn binnen het thema van de watersector.
 - een gemiddeld liquiditeitsrisico: omdat er belegd wordt in een thema waarin ondernemingen met een kleinere beurskapitalisatie kunnen voorkomen, is er een risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht.
 - een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
 - een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- Er is geen kapitaalbescherming.

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

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

2.2. Balans

Balansschema		29/02/2024 (in euro)	28/02/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	1.440.855.312,82	1.255.336.497,44
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	1.432.294.398,41	1.258.703.743,51
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	0,96	0,96
B.	Schulden		
	c) Ontleningen (-)	-96,55	-3.305.043,73
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	9.501.927,30	808.303,37
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	1.111.416,36	1.090.101,65
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-2.052.333,66	-1.960.608,32
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	1.440.855.312,82	1.255.336.497,44
A.	Kapitaal	1.275.645.131,35	1.203.754.568,25
B.	Deelneming in het resultaat	-43.433,74	122.754,07
D.	Resultaat van de periode	165.253.615,21	51.459.175,12

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		29/02/2024 (in euro)	28/02/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	166.796.451,38	95.390.885,37
D.	Andere effecten		-44.932,02
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	1.677.617,42	-40.000.954,50
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	24.074.739,94	29.745.378,80
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	154.850.898,08	18.164.005,55
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-4.064.730,21	-20.980.456,74
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-6.386.839,01	28.416.071,24
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	8.735.910,75	6.982.671,04
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten		249,82
	b) Deposito's en liquide middelen	50.286,19	63.242,10
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-17.199,50	-23.505,72
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	1.214,67	958,37
B.	Andere	17,55	
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-30.230,17	-167.527,58
B.	Financiële kosten (-)	-1.625,47	-409,67
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-259.368,15	-236.302,06
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-10.402.391,48	-9.454.216,21
	Discretionary Shares	0,00	0,00
	Institutional B Shares	-8.902,14	-9.381,04
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-653.117,71	-594.016,24
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	7,71	2,47
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-10.737,15	-9.393,60
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-6.771,99	-6.734,09
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-14.916,77	-17.098,27
J.	Taksen		
	Classic Shares	-634.306,40	-492.028,82
	Discretionary Shares	0,00	0,00
	Institutional B Shares	-16,32	-15,85
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
L.	Andere kosten (-)	32.317,79	78.306,62
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-3.220.453,59	-3.885.823,73

V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	165.253.615,21	51.459.175,12
VII.	Resultaat van de periode	165.253.615,21	51.459.175,12

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Eco Fund Water Responsible Investing

Benaming	Hoeveelheid op 29/02/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>Australië</u>							
RELIANCE WORLDWIDE CORP LTD -	1.805.108,00	AUD	5,480	5.952.197,46		0,42	0,41
<u>België</u>							
EKOPAK NV -	120.416,00	EUR	17,750	2.137.384,00		0,15	0,15
<u>Bermuda</u>							
CONSOLIDATED WATER CO LTD -	309.558,00	USD	29,560	8.455.883,64		0,59	0,59
<u>Brazilië</u>							
CIA DE SANEAMENTO DE MINAS GER -	3.574.785,00	BRL	20,670	13.742.461,67		0,96	0,95
CIA SANEAMENTO BASICO -	2.393.816,00	BRL	79,160	35.242.822,42		2,46	2,45
<u>Canada</u>							
PRIMO WATER CORP -	1.115.167,00	CAD	22,040	16.745.274,25		1,17	1,16
<u>Chili</u>							
AGUAS ANDINAS SA -	19.323.219,00	CLP	284,000	5.244.174,60		0,37	0,36
INVERSIONES AGUAS METROPOLITAN -	935.148,00	CLP	725,000	647.884,64		0,05	0,05
<u>Duitsland</u>							
NORMA GROUP -	69.168,00	EUR	14,000	968.352,00		0,07	0,07
<u>Filipijnen</u>							
MANILA WATER CO -	5.661.600,00	PHP	19,440	1.809.238,26		0,13	0,13
<u>Frankrijk</u>							
EUROFINS SCIENTIFIC -	489.860,00	EUR	55,240	27.059.866,40		1,89	1,88
<u>Hong Kong</u>							
BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP LTD -	9.964.028,00	HKD	1,840	2.164.064,00		0,15	0,15
CHINA WATER AFFAIRS GROUP LTD -	7.721.448,00	HKD	5,370	4.894.297,61		0,34	0,34
<u>Ierland</u>							
PENTAIR PLC -	1.007.002,00	USD	77,790	72.388.010,52		5,05	5,02
<u>Japan</u>							
KURITA WATERIndustr. -	1.133.100,00	JPY	6.089,000	42.598.272,74		2,97	2,96
NOMURA MICRO SCIENCE CO LTD -	207.000,00	JPY	19.100,000	24.410.770,57		1,70	1,69
ORGANO CORPORATION -	735.900,00	JPY	7.670,000	34.849.130,21		2,43	2,42
TSUKISHIMA KIKAI CO LTD -	311.100,00	JPY	1.422,000	2.731.350,18		0,19	0,19
TSURUMI MANUFACTURING CO LTD -	78.900,00	JPY	3.500,000	1.704.993,88		0,12	0,12
<u>Maleisië</u>							
GAMUDA BERHAD -	4.279.900,00	MYR	5,290	4.408.794,46		0,31	0,31
<u>Nederland</u>							
AALBERTS NV (AMS)	562.980,00	EUR	41,500	23.363.670,00		1,63	1,62
ARCADIS N.V. (AMS)	644.061,00	EUR	53,900	34.714.887,90		2,42	2,41
NX FILTRATION NV -	48.285,00	EUR	3,250	156.926,25		0,01	0,01
<u>Oostenrijk</u>							
ANDRITZ AG -	586.846,00	EUR	58,100	34.095.752,60		2,38	2,37
WIENERBERGER AG (WIEN)	968.330,00	EUR	32,300	31.277.059,00		2,18	2,17
<u>Spanje</u>							
FLUIDRA SA -	454.274,00	EUR	21,560	9.794.147,44		0,68	0,68
<u>V.K.</u>							
GENUIT GROUP PLC -	2.031.165,00	GBP	4,040	9.592.072,78		0,67	0,67
HALMA PLC -	1.502.763,00	GBP	23,020	40.437.258,90		2,82	2,81
PENNON GROUP PLC -	2.655.342,00	GBP	6,615	20.532.234,19		1,43	1,43
SEVERN TRENT -	1.764.693,00	GBP	25,000	51.569.754,91		3,60	3,58
UNITED UTILITIES WATER PLC -	3.062.200,00	GBP	10,250	36.689.628,41		2,56	2,55
<u>V.S.A.</u>							
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INC -	521.829,00	USD	163,240	78.716.782,29		5,50	5,46

Benaming	Hoeveelheid op 29/02/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
AMERICAN WATER WORKS INC. -	510.004,00	USD	118,540	55.866.445,65		3,90	3,88
AO SMITH CORP -	984.566,00	USD	82,900	75.424.406,41		5,27	5,24
BADGER METER INC -	277.077,00	USD	158,690	40.631.473,58		2,84	2,82
CALIFORNIA WATER SERVICE GROUP -	621.312,00	USD	45,890	26.347.555,96		1,84	1,83
CORE & MAIN INC -	687.146,00	USD	47,730	30.307.700,95		2,12	2,10
ENERGY RECOVERY INC -	827.630,00	USD	15,630	11.953.848,27		0,84	0,83
FRANKLIN ELECTRIC CO INC -	277.937,00	USD	103,960	26.700.855,26		1,86	1,85
GORMAN-RUPP CO/THE -	122.623,00	USD	37,330	4.230.020,41		0,30	0,29
LINDSAY MANUFACTURING CO -	197.908,00	USD	119,310	21.819.898,79		1,52	1,51
MIDDLESEX WATER CO -	215.714,00	USD	50,890	10.144.328,85		0,71	0,70
MUELLER WATER PRODUCTS INC -A-	2.120.926,00	USD	15,550	30.476.735,48		2,13	2,12
NORTHWEST PIPE COMPANY -	83.603,00	USD	29,830	2.304.558,05		0,16	0,16
SJW GROUP -	414.884,00	USD	55,060	21.109.377,66		1,47	1,47
STANTEC INC -	565.143,00	CAD	113,320	43.632.056,58		3,05	3,03
VERALTO CORP -	453.056,00	USD	86,420	36.180.843,25		2,53	2,51
WATTS WATER TECHNOLOGIES INC A	261.762,00	USD	203,950	49.333.604,31		3,44	3,42
XYLEM INC/NY -	684.686,00	USD	127,050	80.385.673,24		5,61	5,58
YORK WATER CO -	96.745,00	USD	35,400	3.164.785,84		0,22	0,22
<u>Zweden</u>							
INDUTRADE AB -	1.005.535,00	SEK	274,000	24.605.203,15		1,72	1,71
SWECO AB -	949.286,00	SEK	110,400	9.359.342,70		0,65	0,65
<u>Zwitserland</u>							
FERGUSON PLC -	313.466,00	GBP	164,850	60.403.943,03		4,22	4,19
GEBERIT AG -	92.586,00	CHF	513,200	49.864.386,94		3,48	3,46
GEORG.FISCHER (NAAM)	566.669,00	CHF	65,500	38.951.955,87		2,72	2,70
Totaal aandelen				1.432.294.398,41		100,00	99,41
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				1.432.294.398,41		100,00	99,41
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP AUD	535,85	AUD	1,000	322,43		0,00	0,00
KBC GROUP CAD	47.326,39	CAD	1,000	32.243,65		0,00	0,00
KBC GROUP CHF	-82,36	CHF	1,000	-86,43		0,00	0,00
KBC GROUP EURO	8.735.351,69	EUR	1,000	8.735.351,69		0,00	0,61
KBC GROUP GBP	194.348,39	GBP	1,000	227.178,30		0,00	0,02
KBC GROUP HKD	4.680,90	HKD	1,000	552,52		0,00	0,00
KBC GROUP JPY	1,00	JPY	1,000	0,01		0,00	0,00
KBC GROUP MXN	13.113,27	MXN	1,000	710,03		0,00	0,00
KBC GROUP SEK	-113,32	SEK	1,000	-10,12		0,00	0,00
KBC GROUP SGD	29,25	SGD	1,000	20,10		0,00	0,00
KBC GROUP USD	547.079,38	USD	1,000	505.548,57		0,00	0,04
Totaal zichtrekeningen				9.501.830,75		0,00	0,66
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				9.501.830,75		0,00	0,66
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	0,96	EUR	1,000	0,96		0,00	0,00
Totaal vorderingen				0,96		0,00	0,00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				0,96		0,00	0,00
ANDERE							
Te ontvangen interesten		EUR		1.111.416,36		0,00	0,08
Te betalen kosten		EUR		-2.052.333,66		0,00	-0,14
TOTAAL ANDERE				-940.917,30		0,00	-0,07
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				1.440.855.312,82		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	31/08/2022	28/02/2023	31/08/2023	29/02/2024
Australië	0,00	0,00	0,35	0,41
Oostenrijk	3,14	4,46	4,15	4,53
België	1,14	-0,01	-0,48	0,82
Bermuda	0,18	0,30	0,59	0,59
Brazilië	0,00	1,35	2,93	3,40
Canada	1,49	1,67	1,89	1,16
Zwitserland	11,79	13,51	16,34	15,37
Chili	0,39	0,37	0,52	0,41
Duitsland	0,07	0,11	0,09	0,07
Spanje	0,42	0,40	0,73	0,68
Finland	0,27	0,29	0,48	0,00

Frankrijk	1,43	1,44	2,16	1,88
V.K.	10,00	8,99	11,60	11,03
Hong Kong	2,17	0,53	0,59	0,50
Indië	0,65	0,00	0,00	0,00
Japan	7,46	7,67	5,94	7,37
Zuid-Korea	1,74	1,31	0,00	0,00
Maleisië	0,00	0,00	0,30	0,31
Nederland	2,67	3,77	3,87	4,04
Filipijnen	0,13	0,15	0,13	0,13
Zweden	2,06	2,29	2,04	2,36
V.S.A.	52,80	51,40	45,78	44,94
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	31/08/2022	28/02/2023	31/08/2023	29/02/2024
Cyclische Sectoren	52,09	53,50	57,23	
Consumenten(Cyclisch)	5,81	6,53	5,11	
Consumenten(Niet cyclisch)	1,49	1,67	1,89	
Farma	7,31	6,92	2,16	
Financiële sectoren	0,93	-0,19	(0,66)	
Technologie	7,35	7,97	3,46	
Telecommunicatie	1,46	1,26	5,31	
Nutsbedrijven	23,56	22,34	25,50	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	29/02/2024
Industriële Producten	50,87
Nutsbedrijven	20,78
Industriële Diensten	14,55
Materialen	8,45
Discretionaire Consumentenproducten	3,46
Basis Consumptiegoederen	1,16
Financiële Diensten	0,73
TOTAAL	100,00

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

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	31/08/2022	28/02/2023	31/08/2023	29/02/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,00	0,00	0,35	0,41
BRAZILIAANSE REAL	0,00	1,35	2,93	3,40
CANADESE DOLLAR	2,54	3,67	4,91	4,18
ZWITSERSE FRANK	6,24	7,31	6,46	6,16
CHILEENSE PESO	0,39	0,37	0,52	0,41
EURO	9,09	10,39	11,09	11,96
BRITS POND	12,93	12,23	15,97	15,24
HONG KONG DOLLAR	2,17	0,53	0,59	0,50
INDIE RUPEE	0,65	0,00	0,00	0,00
JAPANSE YEN	7,48	7,67	5,94	7,37
KOREAANSE WON	1,70	1,31	0,00	0,00
MALEISE RINGGIT	0,00	0,00	0,30	0,31
PESO FILIPIJNEN	0,13	0,15	0,13	0,13
ZWEEDSE KROON	2,06	2,29	2,04	2,36
AMERIKAANSE DOLLAR	54,62	52,73	48,77	47,57
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Eco Fund Water Responsible Investing (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar
Aankopen	38.914.867,26
Verkopen	69.951.594,04
Totaal 1	108.866.461,30
Inschrijvingen	52.226.104,56
Terugbetalingen	58.728.727,10
Totaal 2	110.954.831,66
Gemiddelde van de totale activa	1.305.730.438,74
Omloopsnelheid	-0,16%

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

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						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 08*	88.523,67	24.526,91	36.802,68	12.592,51	463.679,01	172.313,93	635.992,94
2023 - 08*	60.607,62	20.169,40	24.078,99	8.732,47	500.207,64	183.750,87	683.958,50
2024 - 02*	21.657,26	5.344,05	21.472,22	8.886,86	500.392,68	180.208,06	680.600,74

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	183.883.706,70	36.774.298,47	76.475.251,18	18.999.318,56
2023 - 08*	122.035.267,20	28.609.531,47	48.481.426,24	12.312.968,51
2024 - 02*	44.686.653,87	7.698.919,55	44.880.594,68	12.844.078,95

Periode	Netto-inventariswaarde		
	van de klasse	Einde periode (in euro)	
		van één recht van deelneming	
Jaar		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	1.159.922.629,80	1.977,70	1.409,67
2023 - 08*	1.280.260.883,41	2.034,80	1.428,24
2024 - 02*	1.435.047.268,70	2.296,90	1.585,36

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 08*	1.308,60		1.559,86		2.933,00		2.933,00
2023 - 08*	200,00		250,00		2.883,00		2.883,00
2024 - 02*	0,00		533,00		2.350,00		2.350,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	2.860.389,81		3.363.225,86	
2023 - 08*	435.952,40		548.529,00	
2024 - 02*	0,00		1.214.667,66	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	6.112.689,76	2.084,11	
2023 - 08*	6.268.286,24	2.174,22	
2024 - 02*	5.808.044,33	2.471,51	

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

Discretionary Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2024 - 02*	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 02*	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2024 - 02*	0,00	0,00	0,00

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

Institutional Discretionary Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
Jaar	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2024 - 02*	0,00		0,00		0,00		0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
Jaar	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 02*	0,00		0,00	

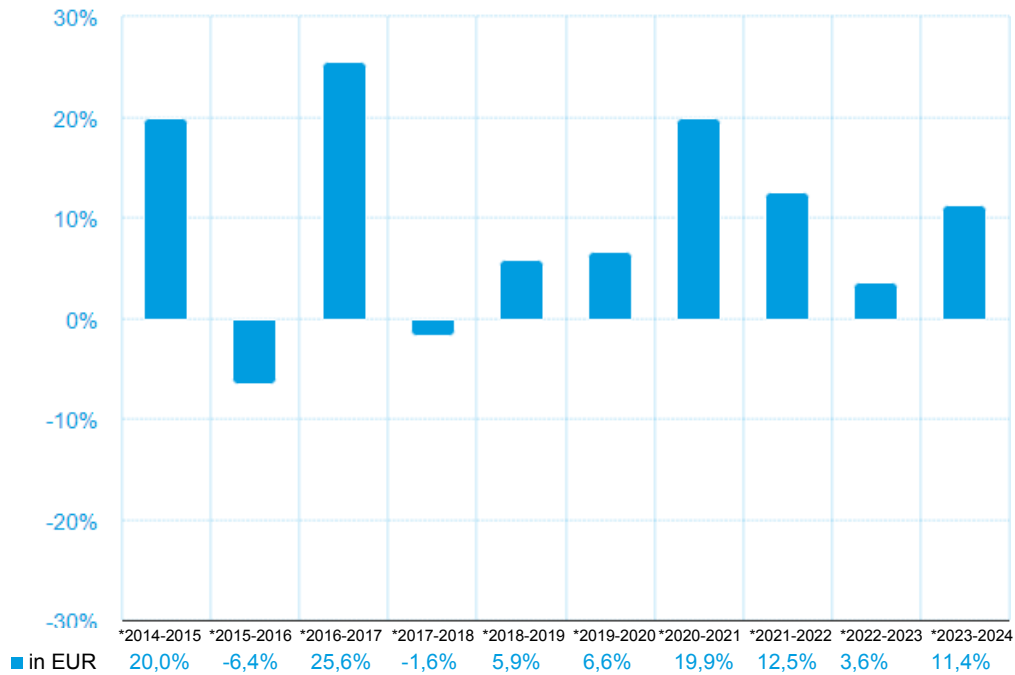
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2024 - 02*	0,00	0,00	

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

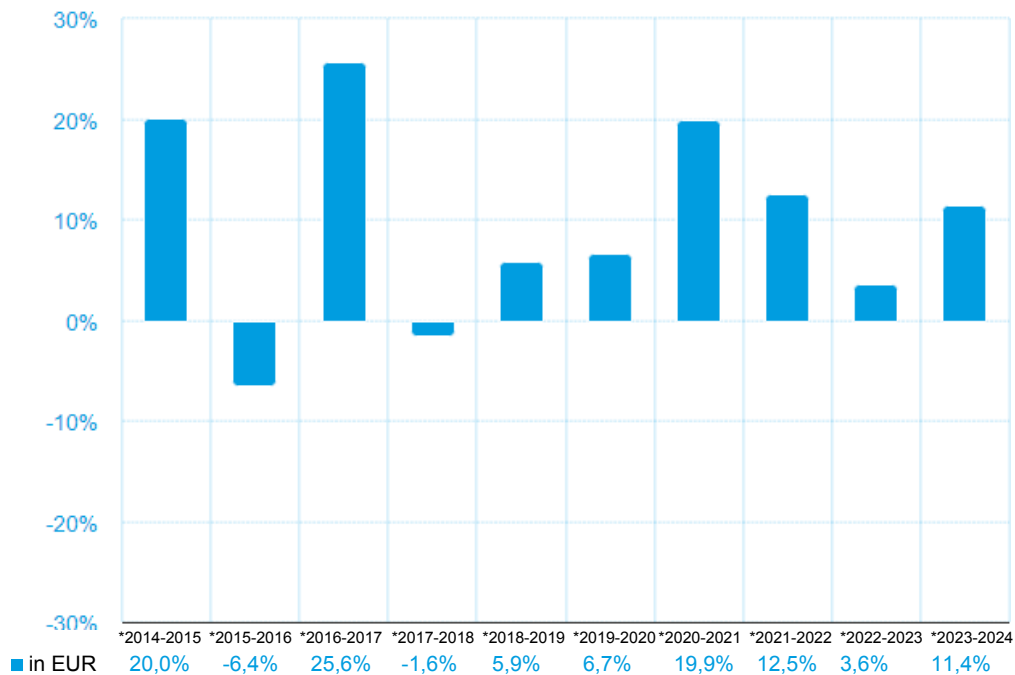
BE0175478057
KBC Eco Fund Water Responsible Investing Classic Shares DIV
jaarlijkse performance op 29/02/2024 (in EUR)



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

Classic Shares

BE0175479063
KBC Eco Fund Water Responsible Investing Classic Shares KAP
jaarlijkse performance op 29/02/2024 (in EUR)



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

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
DIV	BE0175478057	EUR	11,35%		9,09%		10,67%		9,32%		01/12/2000	6,76%
KAP	BE0175479063	EUR	11,36%		9,10%		10,68%		9,34%		01/12/2000	6,78%

* 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:

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

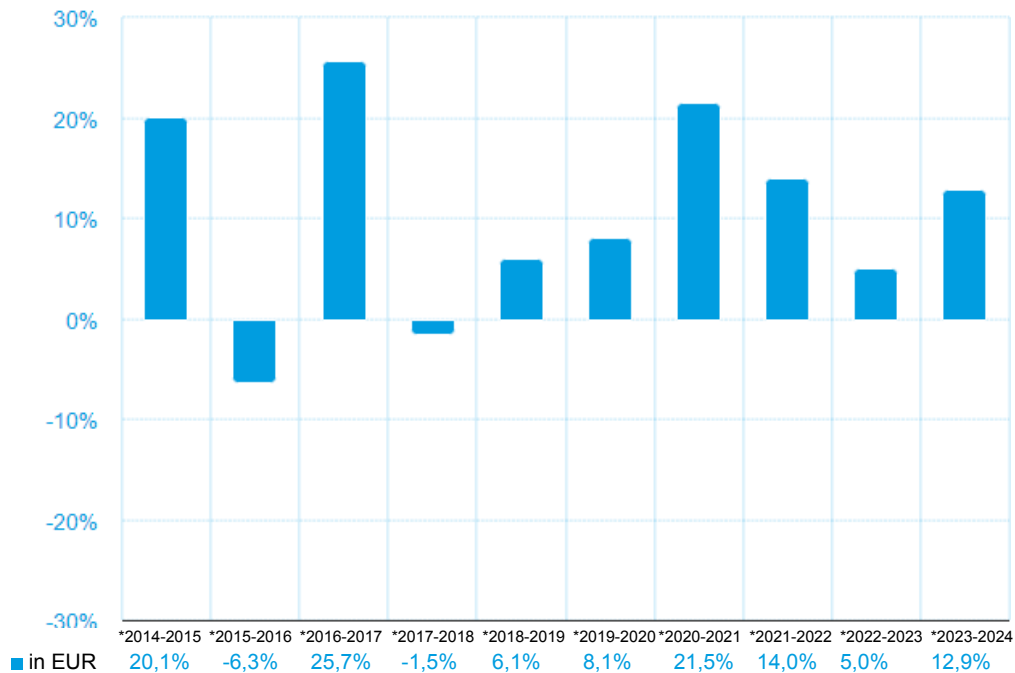
$i = 1 \dots N$

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

Institutional B Shares

BE6228912570
KBC Eco Fund Water Responsible Investing Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance op 29/02/2024 (in EUR)



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

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6228912570	EUR	12,93%		10,59%		12,16%		10,12%		25/11/2011	13,05%

* 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 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.

Discretionary Shares

BE6345473241

KBC Eco Fund Water Responsible Investing Discretionary Shares KAP
jaarlijkse performance op 29/02/2024 (in EUR)

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

Discretionary Shares

BE6345474256

KBC Eco Fund Water Responsible Investing Discretionary Shares DIV
jaarlijkse performance op 29/02/2024 (in EUR)

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

Institutional Discretionary Shares

BE6348041706

KBC Eco Fund Water Responsible Investing Institutional Discretionary Shares KAP
jaarlijkse performance op 29/02/2024 (in EUR)

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

Institutional Discretionary Shares

KBC Eco Fund Water Responsible Investing Institutional Discretionary Shares DIV
jaarlijkse performance op 29/02/2024 (in EUR)

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

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,872%

Transactiekosten: 0,040%

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,867%

Transactiekosten: 0,040%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,467%

Transactiekosten: 0,040%

Discretionary Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Discretionary Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Institutional Discretionary Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 29 februari 2024 (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 beheervenootschap heeft 53,97% 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

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,60%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.

Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichhouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

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

Discretionary Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	0,75%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de

		stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional Discretionary Shares

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

Anti-dilution levy

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

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de 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 KBC Eco Fund World 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 KBC Eco Fund World Responsible Investing
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Eco Fund World Responsible Investing (in de valuta van het compartiment)
 - 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
 - 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
 - 2.4.5. Rendementscijfers
 - 2.4.6. Kosten
 - 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Eco Fund World Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	30 april 1992
Initiële inschrijvingsprijs:	10 000 BEF
Uitdrukkingmunt:	EUR

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	30 april 1992
Initiële inschrijvingsprijs:	10 000 BEF
Uitdrukkingmunt:	EUR

Institutional Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	25 september 2013
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingmunt:	EUR

Discretionary Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	10 januari 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingmunt:	EUR

Discretionary Shares Distributie

Lanceringsdatum:	10 januari 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingmunt:	EUR

Institutional Discretionary Shares Kapitalisatie

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

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

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

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

Grenzen van het beleggingsbeleid

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

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

Toegelaten derivatentransacties

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

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

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

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

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

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

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

Bepaalde strategie

De activa worden belegd in aandelen van ondernemingen uit alle sectoren wereldwijd die de milieu-impact van het productieproces en het eindproduct beter beheersen dan hun sectorgenoten.

Informatie met betrekking tot verantwoord beleggen

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

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

Het compartiment promoot een combinatie van ecologische en/of sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel van de activa beleggen in economische activiteiten die bijdragen aan het bereiken van milieu- of sociale doelstellingen ('duurzame beleggingen').

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

De negatieve screening

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

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

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen onder toezicht van de Responsible

Investing Advisory Board worden aangepast.

De positieve selectiemethodologie

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

- (1) de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere **ESG-risicoscore**, waarbij ESG staat voor "Environmental, Social and Governance" (Milieu, Sociaal Beleid en Goed Bestuur); en
- (2) de beperking van de klimaatverandering bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere **broeikasgasintensiteit**, met als doel een vooraf bepaalde broeikasgasintensiteitsdoelstelling te halen;
- (3) duurzame ontwikkeling ondersteunen, aan de hand van 'duurzame beleggingen' overeenkomstig artikel 2(17) SFDR. Duurzame beleggingen zullen bestaan uit beleggingen in bedrijven die bijdragen tot de verwezenlijking van de **duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN**.

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

(1) ESG-risicoscore

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

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

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

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

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

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

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

Meer informatie over de ESG-risicoscore en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Eco Fund World Responsible Investing' bij het prospectus.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(2) Broeikasgasintensiteit

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

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

De doelstelling van het compartiment op het gebied van broeikasgasintensiteit wordt beoordeeld aan de hand van twee doelstellingen waarbij de meest strikte doelstelling van de twee de toegepaste doelstelling zal bepalen: 15% beter dan de benchmark MSCI World-Net Return index en een vermindering met 50% tegen 2030 in vergelijking met de benchmark MSCI World-Net Return index in 2019.

Meer informatie over de broeikasgasintensiteit en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Eco Fund World Responsible Investing' bij het prospectus.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

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

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

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

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

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

Mogelijke uitzonderingen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is 3,00%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

Informatie met betrekking tot de taxonomie

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

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

Meer informatie over het EU-Taxonomie kader is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Eco Fund World Responsible Investing ' bij het prospectus.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

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

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen en het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

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:

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.

Volatiliteit van de netto-inventariswaarde

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

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

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

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

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

Sociale, ethische en milieuaspecten

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

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

2.1.5. Distributeurs

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Zie 'Beleggingsbeleid van het compartiment'.

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

In lijn met de gedefinieerde strategie werd en wordt het fonds belegd in een internationaal gediversifieerde selectie van aandelen uitgegeven door bedrijven die een duurzaam beleid voeren. De bedrijven zijn de best-in-class met betrekking tot hun totaalscore (economisch beleid en interne sociale relaties, corporate governance, mensenrechten en sociaal dubieuze praktijken) en hun score op milieucriteria.

2.1.8. Toekomstig beleid

Het fonds zal blijven beleggen in een wereldwijde selectie van aandelen uitgegeven door bedrijven die een duurzaam beleid voeren.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

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

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

Er is geen kapitaalbescherming.

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

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

Er is geen kapitaalbescherming.

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

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

Er is geen kapitaalbescherming.

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

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven die op een verantwoorde wijze actief zijn binnen het thema van de alternatieve energie.
- 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		29/02/2024 (in euro)	28/02/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	242.779.644,99	212.609.020,70
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	243.412.384,59	212.303.634,91
D.	Andere effecten	0,01	
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	48,25	248,90
B.	Schulden		
	c) Ontleningen (-)	-640.689,32	-139.986,35
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	28.127,32	443.142,61
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	232.638,25	246.960,95
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-252.864,11	-244.980,32
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	242.779.644,99	212.609.020,70
A.	Kapitaal	214.260.762,34	215.970.569,38
B.	Deelneming in het resultaat	-31.352,97	11.750,78
D.	Resultaat van de periode	28.550.235,62	-3.373.299,46

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		29/02/2024 (in euro)	28/02/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties	-336,84	
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	28.826.970,77	6.570.932,54
D.	Andere effecten	-530,80	
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		0,01
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	316.216,96	-9.467.700,99
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	15.150.023,31	20.217.155,26
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	16.395.497,47	-12.450.718,70
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-7.224.266,74	-23.986.121,13
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	4.821.066,05	13.322.916,13
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	1.423.341,61	1.347.072,10
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	4.063,91	2.582,99
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-13.866,19	-5.295,46
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	14.248,62	5.507,37
B.	Andere	2,95	
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-99.248,55	-79.552,96
B.	Financiële kosten (-)	-131,89	-112,81
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-45.028,71	-42.272,44
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-937.777,95	-789.745,50
	Discretionary Shares	0,00	0,00
	Institutional Shares	-759.426,30	-773.291,76
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-113.146,92	-104.202,59
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	0,76	-1,39
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.908,89	-1.705,02
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-1.163,25	-1.206,36
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-3.898,42	-6.027,37
J.	Taksen		
	Classic Shares	-51.582,31	-35.254,19
	Discretionary Shares	0,00	0,00
	Institutional Shares	-5.535,43	-4.397,01
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
L.	Andere kosten (-)	-402,51	11.996,38

	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-592.084,47	-476.531,02
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	28.550.235,62	-3.373.299,46
VII.	Resultaat van de periode	28.550.235,62	-3.373.299,46

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Eco Fund World Responsible Investing

Benaming	Hoeveelheid op 29/02/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>Australië</u>							
ANZ GROUP HOLDINGS LTD -	20.101,00	AUD	28,450	344.107,01		0,14	0,14
AUSTRALIAN STOCK EXCHANGE LTD -	2.218,00	AUD	65,770	87.777,45		0,04	0,04
BRAMBLES LTD -	5.086,00	AUD	15,070	46.119,35		0,02	0,02
COCHLEAR LTD -	263,00	AUD	350,170	55.415,12		0,02	0,02
COLES GROUP LTD -	13.005,00	AUD	16,900	132.248,47		0,05	0,05
COMMONWEALTH BANK AUST -	8.953,00	AUD	116,410	627.122,60		0,26	0,26
CSL LIMITED -	2.594,00	AUD	286,240	446.780,16		0,18	0,18
DEXUS/AU -	16.801,00	AUD	7,360	74.405,75		0,03	0,03
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA -	14.284,00	AUD	5,500	47.272,23		0,02	0,02
EVOLUTION MINING LTD -	20.609,00	AUD	2,950	36.582,43		0,02	0,02
FORTESCUE METALS GROUP -	14.163,00	AUD	25,930	220.979,18		0,09	0,09
GOODMAN GROUP -	5.490,00	AUD	29,900	98.772,74		0,04	0,04
GPT GROUP -	33.408,00	AUD	4,350	87.444,66		0,04	0,04
IDP EDUCATION LTD -	4.608,00	AUD	19,090	52.931,23		0,02	0,02
INSURANCE AUSTRALIA GR LTD -	30.017,00	AUD	6,200	111.983,12		0,05	0,05
MACQUARIE GROUP LTD -	2.048,00	AUD	194,810	240.068,28		0,10	0,10
MEDIBANK PVT LTD -	35.351,00	AUD	3,590	76.364,19		0,03	0,03
MIRVAC GROUP -	56.750,00	AUD	2,180	74.441,64		0,03	0,03
NATIONAL AUSTRALIA BANK -	14.390,00	AUD	33,840	293.011,54		0,12	0,12
QBE INSURANCE GROUP LTD -	14.558,00	AUD	17,290	151.457,33		0,06	0,06
RAMSAY HEALTH CARE LTD -	1.750,00	AUD	54,910	57.820,66		0,02	0,02
REA GROUP LTD -	462,00	AUD	194,110	53.961,43		0,02	0,02
SCENTRE GROUP -	60.749,00	AUD	3,110	113.682,37		0,05	0,05
SEEK LTD -	5.292,00	AUD	26,230	83.524,08		0,03	0,03
SONIC HEALTHCARE LTD -	5.494,00	AUD	29,850	98.679,42		0,04	0,04
STOCKLAND -	30.153,00	AUD	4,490	81.464,89		0,03	0,03
SUNCORP GROUP LTD -	13.892,00	AUD	15,300	127.893,89		0,05	0,05
THE NEWS CORPORATION INC -	2.093,00	USD	26,880	51.988,95		0,02	0,02
TRANSURBAN GROUP -	26.163,00	AUD	13,540	213.157,09		0,09	0,09
VICINITY CENTRES -	38.843,00	AUD	1,940	45.342,77		0,02	0,02
WESTPAC BANKING -	16.599,00	AUD	26,350	263.181,97		0,11	0,11
WISETECH GLOBAL LTD -	2.164,00	AUD	94,480	123.024,25		0,05	0,05
WOOLWORTH GROUP LTD -	5.760,00	AUD	32,620	113.057,67		0,05	0,05
<u>België</u>							
AGEAS NV -	1.845,00	EUR	39,200	72.324,00		0,03	0,03
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV -	11.085,00	EUR	55,720	617.656,20		0,25	0,25
G.B.L. -	1.078,00	EUR	69,340	74.748,52		0,03	0,03
SOLVAY -	669,00	EUR	23,500	15.721,50		0,01	0,01
U.C.B. -	2.102,00	EUR	106,500	223.863,00		0,09	0,09
WAREHOUSE DISTR. DE PAUW -	2.007,00	EUR	24,680	49.532,76		0,02	0,02
<u>Bermuda</u>							
EVEREST RE GROUP LTD -	2.394,00	USD	368,880	816.059,44		0,34	0,34
<u>Canada</u>							
AIR CANADA -A-	5.693,00	CAD	18,120	70.281,36		0,03	0,03
BANK OF MONTREAL -	1.585,00	CAD	122,840	132.650,79		0,05	0,06
CGI INC A	4.591,00	CAD	155,820	487.383,99		0,20	0,20
CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN -	20,00	CAD	3.778,390	51.484,62		0,02	0,02
DOLLARAMA INC -	695,00	CAD	104,980	49.708,67		0,02	0,02
IGM FINANCIAL INC -	2.275,00	CAD	35,650	55.256,29		0,02	0,02
LUMINE GROUP INC -	1.371,00	CAD	37,600	35.120,93		0,01	0,01
MAGNA INTERNATIONAL CLASS A -	874,00	CAD	74,780	44.528,46		0,02	0,02
OPEN TEXT CORP. -	3.027,00	CAD	52,190	107.631,77		0,04	0,04
POWER CORP -	28.263,00	CAD	39,210	755.015,50		0,31	0,31
SAPUTO INC -	3.016,00	CAD	27,610	56.733,36		0,02	0,02
SUN LIFE FINANCIAL INC -	9.316,00	CAD	72,080	457.493,60		0,19	0,19
THOMSON REUTERS CORP -	2.153,00	CAD	214,240	314.257,29		0,13	0,13
TORONTO DOMINION BK -	805,00	CAD	81,490	44.693,15		0,02	0,02
WEST FRASER TIMBER CO LTD -	632,00	CAD	109,220	47.028,38		0,02	0,02

Benaming	Hoeveelheid op 29/02/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
<u>Denemarken</u>							
CARLSBERG A/S B	2.503,00	DKK	961,000	322.689,42		0,13	0,13
DANSKE BK AS -	4.918,00	DKK	202,500	133.602,33		0,06	0,06
DSV PANALPINA A S -	860,00	DKK	1.106,000	127.600,99		0,05	0,05
NOVO NORDISK A/S B	15.235,00	DKK	819,700	1.675.320,40		0,69	0,69
NOVOZYMES A/S B	1.122,00	DKK	388,800	58.522,06		0,02	0,02
PANDORA A/S -	837,00	DKK	1.113,000	124.974,41		0,05	0,05
<u>Duitsland</u>							
ALLIANZ AG REG	3.949,00	EUR	253,850	1.002.453,65		0,41	0,41
DAIMLER TRUCK HOLDING AG -	1.783,00	EUR	37,780	67.361,74		0,03	0,03
DEUTSCHE BOERSE AG -	272,00	EUR	193,600	52.659,20		0,02	0,02
DEUTSCHE POST AG -	7.017,00	EUR	42,900	301.029,30		0,12	0,12
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN REG	30.055,00	EUR	21,985	660.759,18		0,27	0,27
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO -	1.551,00	EUR	35,380	54.874,38		0,02	0,02
FRESENIUS SE & CO KGAA (FRA)	4.441,00	EUR	25,880	114.933,08		0,05	0,05
HEIDELBERGCEMENT AG -	570,00	EUR	89,700	51.129,00		0,02	0,02
HENKEL KGAA PREF	4.385,00	EUR	69,560	305.020,60		0,13	0,13
INFINEON TECHNOLOGIES AG -	7.798,00	EUR	33,095	258.074,81		0,11	0,11
LEG IMMOBILIEN AG -	1.473,00	EUR	68,020	100.193,46		0,04	0,04
SAP AG -	6.374,00	EUR	172,880	1.101.937,12		0,45	0,45
SCOUT24 AG -	1.650,00	EUR	67,200	110.880,00		0,05	0,05
SIEMENS HEALTHINEERS AG -	918,00	EUR	55,500	50.949,00		0,02	0,02
VONOVIA SE -	22.594,00	EUR	25,800	582.925,20		0,24	0,24
<u>Finland</u>							
NOKIA A	119.279,00	EUR	3,260	388.789,90		0,16	0,16
ORION OYJ B	2.823,00	EUR	36,400	102.757,20		0,04	0,04
<u>Frankrijk</u>							
ACCOR -	2.205,00	EUR	40,090	88.398,45		0,04	0,04
AXA -	17.160,00	EUR	32,880	564.220,80		0,23	0,23
CAPGEMINI SA -	1.670,00	EUR	224,700	375.249,00		0,15	0,16
DANONE SA -	3.614,00	EUR	59,020	213.298,28		0,09	0,09
DASSAULT SYSTEMES -	996,00	EUR	43,185	43.012,26		0,02	0,02
ESSILOR LUXOTTICA (PAR)	371,00	EUR	196,160	72.775,36		0,03	0,03
GECINA REG	934,00	EUR	89,300	83.406,20		0,03	0,03
HERMES INTL. (PAR)	38,00	EUR	2.313,000	87.894,00		0,04	0,04
KERING -	1.821,00	EUR	425,050	774.016,05		0,32	0,32
L'OREAL -	4.370,00	EUR	441,700	1.930.229,00		0,79	0,80
LEGRAND (PAR)	613,00	EUR	93,500	57.315,50		0,02	0,02
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT SE -	2.189,00	EUR	842,800	1.844.889,20		0,76	0,76
ORANGE S.A. -	16.404,00	EUR	10,606	173.980,82		0,07	0,07
PERNOD RICARD SA -	1.448,00	EUR	154,550	223.788,40		0,09	0,09
PUBLICIS GROUPE SA -	8.345,00	EUR	97,780	815.974,10		0,34	0,34
SEB (PAR)	490,00	EUR	109,400	53.606,00		0,02	0,02
SOCIETE GENERALE SA -	15.974,00	EUR	22,430	358.296,82		0,15	0,15
SODEXHO ALLIANCE -	563,00	EUR	73,700	41.493,10		0,02	0,02
STMICROELECTRONICS NV -	1.784,00	EUR	41,725	74.437,40		0,03	0,03
UNIBAIL-RODAMCO SE -	3.152,00	EUR	67,580	213.012,16		0,09	0,09
VIVENDI SA -	25.469,00	EUR	10,330	263.094,77		0,11	0,11
<u>Hong Kong</u>							
AIA GROUP LTD -	74.301,00	HKD	63,600	557.787,93		0,23	0,23
BOC HONG KONG HOLD LTD -	35.909,00	HKD	20,650	87.526,73		0,04	0,04
BUDWEISER BREWING CO APAC LTD -	41.515,00	HKD	12,680	62.135,76		0,03	0,03
CK ASSET HOLDINGS LTD -	9.078,00	HKD	36,150	38.736,09		0,02	0,02
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD -	12.891,00	HKD	39,750	60.484,08		0,03	0,03
HANG LUNG PROPERTIES LTD -	47.560,00	HKD	8,460	47.492,99		0,02	0,02
HANG SENG BANK LTD. -	7.312,00	HKD	89,400	77.159,79		0,03	0,03
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD. -	8.287,00	HKD	242,800	237.499,86		0,10	0,10
MTR CORPORATION -	14.967,00	HKD	26,000	45.933,07		0,02	0,02
NEW WORLD DEV -	38.742,00	HKD	9,870	45.135,32		0,02	0,02
SINO LAND CO. -	57.918,00	HKD	8,450	57.768,04		0,02	0,02
SUN HUNG KAI PROPS -	9.508,00	HKD	78,950	88.605,08		0,04	0,04
SWIRE PROPERTIES LTD -	31.665,00	HKD	16,160	60.400,17		0,03	0,03
TECHTRONIC INDUSTRIES COMP LTD -	8.784,00	HKD	84,750	87.871,77		0,04	0,04
THE LINK REIT -	7.174,00	HKD	38,950	32.982,70		0,01	0,01
<u>Ierland</u>							
C.R.H. PLC -	776,00	USD	84,310	60.457,94		0,03	0,03
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC -	3.494,00	USD	118,900	383.899,27		0,16	0,16
NEW LINDE PLC -	933,00	USD	448,820	386.960,27		0,16	0,16
SMURFIT KAPPA PLC -	1.650,00	EUR	39,430	65.059,50		0,03	0,03
<u>Italië</u>							
ASSICURAZIONI GENERALI -	2.303,00	EUR	21,920	50.481,76		0,02	0,02
INTESA SANPAOLO SPA -	453.870,00	EUR	2,938	1.333.470,06		0,55	0,55
MONCLER SPA -	1.057,00	EUR	66,660	70.459,62		0,03	0,03
POSTE ITALIANE -	20.796,00	EUR	10,840	225.428,64		0,09	0,09
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE -	46.088,00	EUR	7,244	333.861,47		0,14	0,14

Benaming	Hoeveelheid op 29/02/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
UNICREDIT SPA -	31.953,00	EUR	30,910	987.667,23		0,41	0,41
<u>Japan</u>							
ADVANTEST CORP -	6.500,00	JPY	6.910,000	277.312,33		0,11	0,11
AEON CO LTD. -	7.200,00	JPY	3.575,000	158.922,84		0,07	0,07
AGC INC -	1.900,00	JPY	5.353,000	62.795,51		0,03	0,03
AJINOMOTO -	4.200,00	JPY	5.503,000	142.700,86		0,06	0,06
ALFRESA HOLDINGS CORP -	3.900,00	JPY	2.236,500	53.853,17		0,02	0,02
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD -	4.500,00	JPY	5.133,000	142.613,80		0,06	0,06
ASAHI INTECC CO LTD -	3.000,00	JPY	3.111,000	57.623,42		0,02	0,02
ASAHI KASEI CORP -	12.900,00	JPY	1.041,500	82.951,98		0,03	0,03
ASTELLAS PHARMA INC -	17.800,00	JPY	1.651,500	181.499,89		0,08	0,08
AZBIL CORP -	2.400,00	JPY	4.391,000	65.065,75		0,03	0,03
BRIDGESTONE CORP -	5.100,00	JPY	6.446,000	202.972,99		0,08	0,08
CANON INC -	4.400,00	JPY	4.377,000	118.906,88		0,05	0,05
CASIO COMPUTER CO LTD -	5.800,00	JPY	1.206,500	43.204,91		0,02	0,02
CENTRAL JAPAN RAILWAY -	3.100,00	JPY	3.769,000	72.138,25		0,03	0,03
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD -	2.200,00	JPY	6.000,000	81.498,89		0,03	0,03
CYBERAGENT INC CYBERAGENT INC	8.400,00	JPY	1.050,500	54.482,01		0,02	0,02
DAI NIPPON PRINTNG -	3.600,00	JPY	4.367,000	97.065,18		0,04	0,04
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC -	3.000,00	JPY	3.408,000	63.124,60		0,03	0,03
DAIFUKU CO LTD -	5.200,00	JPY	3.546,000	113.846,54		0,05	0,05
DAIICHI SANKYO COMPANY LTD -	9.700,00	JPY	4.974,000	297.889,57		0,12	0,12
DAIWA HOUSE -	5.800,00	JPY	4.330,000	155.057,82		0,06	0,06
DAIWA SECURITIES GROUP INC -	24.200,00	JPY	1.102,000	164.654,93		0,07	0,07
DENSO CORP. -	9.900,00	JPY	2.754,000	168.335,96		0,07	0,07
DISCO CORP -	200,00	JPY	48.260,000	59.592,98		0,02	0,03
EAST JAPAN RAILWAY -	3.000,00	JPY	8.865,000	164.201,75		0,07	0,07
EISAI CO. -	1.100,00	JPY	6.254,000	42.474,51		0,02	0,02
FANUC CORP -	5.200,00	JPY	4.372,000	140.365,79		0,06	0,06
FAST RETAILING CO LTD. -	1.300,00	JPY	43.260,000	347.222,33		0,14	0,14
FUJI PHOTO FILM -	1.400,00	JPY	9.523,000	82.315,12		0,03	0,03
FUJITSU LTD -	1.500,00	JPY	23.385,000	216.574,05		0,09	0,09
HAMAMATSU PHOTONICS KK -	1.300,00	JPY	5.372,000	43.117,85		0,02	0,02
HITACHI -	4.600,00	JPY	12.665,000	359.700,30		0,15	0,15
HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY CO -	1.800,00	JPY	4.324,000	48.054,71		0,02	0,02
HONDA MOTOR CO -	24.800,00	JPY	1.782,000	272.858,29		0,11	0,11
HOYA CORPORATION -	2.600,00	JPY	19.485,000	312.789,05		0,13	0,13
IBIDEN CO LTD -	1.500,00	JPY	6.901,000	63.911,80		0,03	0,03
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD -	10.300,00	JPY	1.446,500	91.988,48		0,04	0,04
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD -	8.200,00	JPY	1.597,500	80.878,39		0,03	0,03
KAO CORP -	4.300,00	JPY	5.696,000	151.222,43		0,06	0,06
KDDI CORPORATION -	8.300,00	JPY	4.554,000	233.372,08		0,10	0,10
KEYENCE CORP -	1.200,00	JPY	70.040,000	518.925,68		0,21	0,21
KUBOTA CORP -	10.800,00	JPY	2.194,000	146.297,92		0,06	0,06
LASERTEC CORP -	800,00	JPY	39.950,000	197.326,11		0,08	0,08
LIXIL GROUP CORP -	6.000,00	JPY	1.920,000	71.126,31		0,03	0,03
MAZDA MOTOR CORP. -	4.700,00	JPY	1.758,000	51.014,60		0,02	0,02
MINEBEA -	6.000,00	JPY	3.095,000	114.654,12		0,05	0,05
MITSUBISHI ESTATE -	3.600,00	JPY	2.300,500	51.133,15		0,02	0,02
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP -	81.700,00	JPY	1.542,000	777.829,14		0,32	0,32
mitsui chemical inc -	4.000,00	JPY	4.148,000	102.441,64		0,04	0,04
mitsui fudosan -	2.500,00	JPY	4.061,000	62.683,14		0,03	0,03
mitsui sumitomo insur group -	1.500,00	JPY	7.410,000	68.625,77		0,03	0,03
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC. -	20.300,00	JPY	2.801,000	351.064,51		0,14	0,14
MURATA MANUFACTURING CO -	13.000,00	JPY	3.023,000	242.638,26		0,10	0,10
NABTESCO CORP -	2.900,00	JPY	2.484,000	44.476,17		0,02	0,02
NAMCO BANDAI HOLDING INC -	6.300,00	JPY	2.893,000	112.529,60		0,05	0,05
NEC CORP(NIPPON EL.) -	1.100,00	JPY	10.090,000	68.526,99		0,03	0,03
NEC ELECTRONICS CORP -	5.800,00	JPY	2.454,500	87.895,94		0,04	0,04
NEXON CO LTD -	5.300,00	JPY	2.426,000	79.386,10		0,03	0,03
NGK INSULATORS -	7.400,00	JPY	1.954,000	89.275,86		0,04	0,04
NIDEC -	3.300,00	JPY	5.681,000	115.748,80		0,05	0,05
NINTENDO CO -	7.600,00	JPY	8.400,000	394.158,28		0,16	0,16
NIPPON PROLOGIS REIT INC -	37,00	JPY	250.600,000	57.248,03		0,02	0,02
NIPPON TEL & TEL -	194.100,00	JPY	182,300	218.469,08		0,09	0,09
NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES LTD -	2.600,00	JPY	6.253,000	100.378,23		0,04	0,04
NISSAN MOTOR -	13.300,00	JPY	588,800	48.350,08		0,02	0,02
NOMURA HOLDINGS INC -	14.600,00	JPY	850,800	76.693,42		0,03	0,03
NOMURA REAL ESTATE HOLD INC -	3.200,00	JPY	3.723,000	73.556,46		0,03	0,03
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD -	4.700,00	JPY	4.204,000	121.993,96		0,05	0,05
NSK LTD -	13.200,00	JPY	819,900	66.820,94		0,03	0,03
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY -	5.300,00	JPY	2.105,000	68.882,00		0,03	0,03
OJI HOLDINGS CORP -	17.200,00	JPY	586,300	62.262,44		0,03	0,03
OLYMPUS CORP -	4.800,00	JPY	2.132,000	63.183,87		0,03	0,03
OMRON CORP -	2.000,00	JPY	5.552,000	68.557,86		0,03	0,03
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD -	5.700,00	JPY	2.488,000	87.559,45		0,04	0,04
ORACLE CORP JAPAN -	1.200,00	JPY	11.470,000	84.981,12		0,04	0,04
ORIENTAL LAND COMPANY,LTD -	5.500,00	JPY	5.363,000	182.116,07		0,08	0,08
ORIX (ORIENT LEASING) -	5.500,00	JPY	3.137,000	106.525,84		0,04	0,04

Benaming	Hoeveelheid op 29/02/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
ORIX JREIT INC -	53,00	JPY	158.100,000	51.735,13		0,02	0,02
OTSUKA HOLDINGS CO LTD -	1.300,00	JPY	6.082,000	48.816,60		0,02	0,02
PANASONIC CORPORATION -	8.800,00	JPY	1.420,500	77.179,45		0,03	0,03
RAKUTEN INC -	15.700,00	JPY	820,000	79.486,12		0,03	0,03
RECRUIT HOLDINGS CO LTD -	10.200,00	JPY	6.044,000	380.629,46		0,16	0,16
RESONA HOLDINGS INC -	9.300,00	JPY	816,000	46.854,45		0,02	0,02
SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD -	6.400,00	JPY	1.486,500	58.738,47		0,02	0,02
SECOM CO -	700,00	JPY	10.920,000	47.195,27		0,02	0,02
SEIKO EPSON CORP -	3.500,00	JPY	2.421,000	52.316,73		0,02	0,02
SEKISUI HOUSE LTD -	2.500,00	JPY	3.340,000	51.554,22		0,02	0,02
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD -	9.900,00	JPY	2.230,000	136.306,90		0,06	0,06
SHIMADZU CORPORATION -	1.800,00	JPY	4.083,000	45.376,36		0,02	0,02
SHIMANO INC -	700,00	JPY	20.860,000	90.155,06		0,04	0,04
SHIN-ETSU CHEM CO -	9.500,00	JPY	6.387,000	374.626,33		0,15	0,15
SHIONOGI & CO -	1.200,00	JPY	7.484,000	55.448,88		0,02	0,02
SHISEIDO CO -	1.300,00	JPY	4.047,000	32.482,87		0,01	0,01
SMC CORP. -	200,00	JPY	90.150,000	111.320,08		0,05	0,05
SOFTBANK CORP -	22.400,00	JPY	1.972,500	272.799,02		0,11	0,11
SONY CORP -	8.100,00	JPY	12.945,000	647.388,31		0,27	0,27
SQUARE ENIX CO -	1.700,00	JPY	6.344,000	66.587,06		0,03	0,03
SUMITOMO METAL MINING -	1.900,00	JPY	3.904,000	45.797,44		0,02	0,02
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC -	6.800,00	JPY	8.344,000	350.316,82		0,14	0,14
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLD INC -	7.600,00	JPY	3.039,000	142.600,84		0,06	0,06
T&D HOLDINGS INC -	3.000,00	JPY	2.603,000	48.214,00		0,02	0,02
TAIYO NIPPON SANJO CORP -	4.100,00	JPY	4.338,000	109.812,35		0,05	0,05
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD -	10.000,00	JPY	4.387,000	270.860,33		0,11	0,11
TDK CORP -	1.700,00	JPY	7.786,000	81.722,40		0,03	0,03
TEMP HOLDINGS CO LTD -	37.600,00	JPY	216,300	50.213,69		0,02	0,02
TERUMO CORP. -	4.700,00	JPY	5.836,000	169.352,23		0,07	0,07
TOHO CO LTD -	1.500,00	JPY	4.862,000	45.028,14		0,02	0,02
TOKIO MARINE HOLDINGS INC -	8.200,00	JPY	4.376,000	221.548,57		0,09	0,09
TOKYO ELECTRON -	3.100,00	JPY	36.870,000	705.687,80		0,29	0,29
TOPPAN PRINTING -	4.600,00	JPY	3.563,000	101.193,22		0,04	0,04
TOTO -	2.200,00	JPY	4.049,000	54.998,17		0,02	0,02
UNI-CHARM -	1.300,00	JPY	4.976,000	39.939,40		0,02	0,02
USS CO LTD -	4.400,00	JPY	2.605,500	70.781,79		0,03	0,03
WELCIA HOLDINGS CO LTD -	2.700,00	JPY	2.826,000	47.110,06		0,02	0,02
WEST JAPAN RAILWAY -	1.500,00	JPY	6.231,000	57.706,77		0,02	0,02
YAMADA DENKI -	22.500,00	JPY	430,800	59.846,12		0,03	0,03
YAMAHA CORPORATION -	2.700,00	JPY	3.271,000	54.528,32		0,02	0,02
YAMAHA MOTORS -	14.700,00	JPY	1.339,500	121.573,19		0,05	0,05
YOKOGAWA ELECTRIC CORP -	4.500,00	JPY	3.164,000	87.907,67		0,04	0,04
Z HOLDINGS CORP -	21.300,00	JPY	412,900	54.300,30		0,02	0,02
<u>Kaaimaneilanden</u>							
GRAB HOLDINGS LTD -	22.696,00	USD	3,070	64.387,30		0,03	0,03
SEA LTD -	999,00	USD	48,520	44.791,83		0,02	0,02
<u>Nederland</u>							
A.K.Z.O. NOBEL -	1.234,00	EUR	67,340	83.097,56		0,03	0,03
ASML HOLDING NV -	1.491,00	EUR	870,500	1.297.915,50		0,53	0,54
HEINEKEN -	1.943,00	EUR	85,420	165.971,06		0,07	0,07
HEINEKEN HOLDING (AMS)(A 25NLG)	1.272,00	EUR	71,400	90.820,80		0,04	0,04
ING GROEP NV -	24.597,00	EUR	12,690	312.135,93		0,13	0,13
KON. AHOLD DELHAIZE NV -	2.795,00	EUR	27,520	76.918,40		0,03	0,03
NN GROUP NV -	8.054,00	EUR	41,260	332.308,04		0,14	0,14
NXP SEMICONDUCTOR NV -	2.091,00	USD	249,730	482.544,41		0,20	0,20
PROSUS NV -	13.433,00	EUR	26,990	362.556,67		0,15	0,15
QIAGEN NV -	3.061,00	EUR	39,635	121.322,74		0,05	0,05
RANDSTAD NV (AMS)	1.073,00	EUR	50,940	54.658,62		0,02	0,02
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV -	15.304,00	EUR	27,870	426.522,48		0,18	0,18
<u>Nieuw Zeeland</u>							
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD -	16.710,00	NZD	8,100	76.202,56		0,03	0,03
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORP. -	3.742,00	NZD	24,500	51.615,24		0,02	0,02
MERIDIAN ENERGY LTD -	23.966,00	NZD	5,980	80.687,23		0,03	0,03
XERO LTD -	1.634,00	AUD	127,310	125.172,28		0,05	0,05
<u>Noorwegen</u>							
DNB BANK ASA -	11.692,00	NOK	212,300	216.409,44		0,09	0,09
ORKLA ASA A	8.845,00	NOK	76,060	58.653,18		0,02	0,02
STATOILHYDRO ASA -	13.009,00	NOK	54,540	61.858,08		0,03	0,03
TELENOR A/S -	5.786,00	NOK	116,200	58.616,78		0,02	0,02
<u>Oostenrijk</u>							
ERSTE GROUP BANK AG -	5.858,00	EUR	36,900	216.160,20		0,09	0,09
<u>Singapore</u>							
CAPITALAND INTEGR COMMERCIAL TRUST -	35.100,00	SGD	1,960	47.280,56		0,02	0,02
CAPITALAND LTD -	36.600,00	SGD	2,780	69.927,07		0,03	0,03
CDL HOSPITALITY TRUSTS -	49.700,00	SGD	0,965	32.961,21		0,01	0,01

Benaming	Hoeveelheid op 29/02/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
CITY DEVELOPMENTS LTD -	14.200,00	SGD	5,670	55.333,84		0,02	0,02
DBS GROUP HOLDINGS LTD -	11.300,00	SGD	33,330	258.841,07		0,11	0,11
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD. -	13.400,00	SGD	12,980	119.536,06		0,05	0,05
SINGAPORE AIRLINES LTD -	12.600,00	SGD	6,470	56.026,60		0,02	0,02
SINGAPORE EXCHANGE LTD. -	6.500,00	SGD	9,450	42.214,79		0,02	0,02
SINGAPORE TELECOM -	85.500,00	SGD	2,350	138.087,19		0,06	0,06
UNITED OVERSEAS BANK LTD. -	8.900,00	SGD	27,950	170.958,72		0,07	0,07
<u>Spanje</u>							
ACCIONA SA -	462,00	EUR	103,450	47.793,90		0,02	0,02
AENA SA -	984,00	EUR	175,150	172.347,60		0,07	0,07
AMADEUS IT GROUP SA -	4.968,00	EUR	54,380	270.159,84		0,11	0,11
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA -	20.544,00	EUR	9,186	188.717,18		0,08	0,08
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA -	228.773,00	EUR	3,846	879.746,57		0,36	0,36
CAIXABANK SA -	65.246,00	EUR	4,170	272.075,82		0,11	0,11
EDP RENOVAVEIS SA -	4.105,00	EUR	12,595	51.702,48		0,02	0,02
GRIFOLS SA -	8.281,00	EUR	7,584	62.803,10		0,03	0,03
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA -	14.872,00	EUR	41,010	609.900,72		0,25	0,25
RED ELECTRICA DE ESPANA -	19.236,00	EUR	14,700	282.769,20		0,12	0,12
TELEFONICA SA -	97.970,00	EUR	3,793	371.600,21		0,15	0,15
<u>V.K.</u>							
ABRDN PLC -	22.331,00	GBP	1,574	41.086,47		0,02	0,02
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC -	7.291,00	GBP	22,730	193.719,09		0,08	0,08
AUTO TRADER GROUP PLC -	8.775,00	GBP	7,404	75.945,04		0,03	0,03
AVIVA PLC -	11.325,00	GBP	4,463	59.081,43		0,02	0,02
BARCLAYS BANK PLC -	287.530,00	GBP	1,645	552.750,76		0,23	0,23
BERKELEY GROUP (THE) PLC -	1.037,00	GBP	46,430	56.281,20		0,02	0,02
BT GROUP PLC -	127.874,00	GBP	1,045	156.126,49		0,06	0,06
COMPASS GROUP -	21.243,00	GBP	21,700	538.842,05		0,22	0,22
GLAXOSMITHKLINE PLC -	95.724,00	GBP	16,646	1.862.587,24		0,77	0,77
INFORMA PLC -	48.298,00	GBP	8,102	457.411,71		0,19	0,19
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC -	1.988,00	GBP	83,800	194.736,02		0,08	0,08
JD SPORTS FASHION PLC -	83.470,00	GBP	1,179	115.035,03		0,05	0,05
KINGFISHER PLC -	47.576,00	GBP	2,345	130.411,73		0,05	0,05
LEGAL & GENERAL GROUP PLC -	67.856,00	GBP	2,421	192.029,94		0,08	0,08
LLOYDS BANKING GROUP PLC -	752.877,00	GBP	0,466	409.841,72		0,17	0,17
LONDON STOCK EXCHANGE GRP PLC -	824,00	GBP	88,760	85.492,97		0,04	0,04
MONDI PLC -	2.551,00	GBP	14,085	42.000,38		0,02	0,02
NEXT PLC -	996,00	GBP	83,140	96.795,52		0,04	0,04
PEARSON PLC -	16.062,00	GBP	9,606	180.354,96		0,07	0,07
PENNON GROUP PLC -	5.193,00	GBP	6,615	40.154,49		0,02	0,02
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC -	11.927,00	GBP	4,973	69.332,29		0,03	0,03
RECKITT BENCKISER PLC -	12.693,00	GBP	49,980	741.560,23		0,31	0,31
RELX PLC -	20.334,00	GBP	34,610	822.640,93		0,34	0,34
RENTOKIL INITIAL PLC -	11.543,00	GBP	4,383	59.139,28		0,02	0,02
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC -	176.981,00	GBP	2,391	494.643,28		0,20	0,20
SAGE GROUP -	16.334,00	GBP	12,445	237.614,72		0,10	0,10
TESCO -	28.314,00	GBP	2,788	92.274,12		0,04	0,04
UNITED UTILITIES WATER PLC -	10.128,00	GBP	10,250	121.348,23		0,05	0,05
WHITBREAD HOLDINGS PLC -	2.319,00	GBP	33,030	89.535,49		0,04	0,04
WPP GROUP PLC -	49.070,00	GBP	7,072	405.643,21		0,17	0,17
3IGROUP -	12.468,00	GBP	24,680	359.689,57		0,15	0,15
<u>V.S.A.</u>							
ABBVIE INC -	2.013,00	USD	176,050	327.485,70		0,14	0,14
ACCENTURE LTD A	8.000,00	USD	374,780	2.770.632,54		1,14	1,14
ADOBE SYSTEMS -	3.273,00	USD	560,280	1.694.586,18		0,70	0,70
ADVANC MICRO DEVICES -	4.903,00	USD	192,530	872.314,00		0,36	0,36
AERCAP HOLDINGS NV -	1.478,00	USD	77,180	105.412,41		0,04	0,04
AFLAC INC -	607,00	USD	80,740	45.288,71		0,02	0,02
AGILENT TECHNOLOGIES -	4.172,00	USD	137,360	529.562,37		0,22	0,22
AIRBNB INC -	1.304,00	USD	157,470	189.752,70		0,08	0,08
AKAMAI TECHNOLOGIES INC -	6.893,00	USD	110,920	706.530,11		0,29	0,29
ALIGN TECHNOLOGY INC -	921,00	USD	302,420	257.384,67		0,11	0,11
AMAZON COMM. INC. -	49.714,00	USD	176,760	8.120.359,14		3,34	3,35
AMERICAN EXPRESS -	11.531,00	USD	219,420	2.338.060,36		0,96	0,96
AMERICAN NATIONAL INSURANCE -	3.737,00	USD	37,010	127.807,02		0,05	0,05
AMERICAN WATER WORKS INC. -	4.819,00	USD	118,540	527.879,00		0,22	0,22
AMERIPRISE FINANCIAL INC -	810,00	USD	407,360	304.913,00		0,13	0,13
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC -	30.355,00	USD	19,090	535.486,72		0,22	0,22
ANTHEM INC -	2.346,00	USD	501,250	1.086.663,12		0,45	0,45
APPLE INC -	59.472,00	USD	180,750	9.933.524,93		4,08	4,09
APPLIED MATERIALS -	13.323,00	USD	201,620	2.482.265,18		1,02	1,02
APTIV PLC -	3.576,00	USD	79,490	262.677,30		0,11	0,11
ARROW ELECTRONICS INC -	752,00	USD	117,500	81.652,27		0,03	0,03
AT&T INC -	26.024,00	USD	16,930	407.139,79		0,17	0,17
AUTODESK INC -	5.371,00	USD	258,170	1.281.366,79		0,53	0,53
AUTOMATIC DATA PROCESSING, INC. -	1.618,00	USD	251,130	375.482,46		0,15	0,16
AUTOZONE INC. -	65,00	USD	3.006,020	180.558,43		0,07	0,07
AVALONBAY COMMUNITIES INC -	701,00	USD	177,030	114.677,29		0,05	0,05

Benaming	Hoeveelheid op 29/02/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
AVANTOR INC -	22.317,00	USD	24,640	508.146,63		0,21	0,21
BALL CORPORATION -	1.054,00	USD	64,020	62.354,65		0,03	0,03
BANK OF AMERICA CORP -	17.935,00	USD	34,520	572.116,80		0,24	0,24
BANK OF NEW YORK MELLON CORP -	27.284,00	USD	56,090	1.414.184,32		0,58	0,58
BATH & BODY WORKS INC -	2.555,00	USD	45,700	107.899,55		0,04	0,04
BEST BUY -	12.116,00	USD	80,880	905.551,06		0,37	0,37
BOOKING HOLDINGS INC -	134,00	USD	3.468,830	429.536,77		0,18	0,18
BORGWARNER INC -	5.498,00	USD	31,130	158.159,90		0,07	0,07
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO -	47.781,00	USD	50,750	2.240.803,72		0,92	0,92
BROADCOM INC -	2.025,00	USD	1.300,490	2.433.574,13		1,00	1,00
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS -	262,00	USD	203,580	49.288,88		0,02	0,02
BROWN-FORMAN CORPORATION B	11.425,00	USD	60,230	635.889,43		0,26	0,26
BUILDERS FIRSTSOURCE INC -	279,00	USD	195,180	50.321,32		0,02	0,02
CADENCE DESIGN SYSTEMS -	954,00	USD	304,380	268.334,81		0,11	0,11
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP -	11.058,00	USD	137,610	1.406.174,17		0,58	0,58
CARDINAL HEALTH INC -	5.781,00	USD	111,980	598.213,17		0,25	0,25
CARMAX GROUP -	3.462,00	USD	79,000	252.735,76		0,10	0,10
CARRIER GLOBAL CORP -	921,00	USD	55,580	47.303,22		0,02	0,02
CB RICHARD ELLIS GROUP INC -	4.600,00	USD	91,890	390.605,74		0,16	0,16
CENCORA INC -	238,00	USD	235,600	51.816,11		0,02	0,02
CENTENE CORP -	19.221,00	USD	78,430	1.393.062,91		0,57	0,57
CHARLES RIVER LABORATORIES INC. -	2.319,00	USD	254,190	544.718,02		0,22	0,22
CHARTER COMMUNICATIONS INC. -	1.292,00	USD	293,930	350.928,76		0,14	0,14
CHUBB LTD -	3.549,00	USD	251,670	825.372,48		0,34	0,34
CIGNA CORP. -	3.811,00	USD	336,140	1.183.781,86		0,49	0,49
CISCO SYSTEMS INC -	25.312,00	USD	48,370	1.131.397,16		0,47	0,47
CITIZENS FINANCIAL GROUP -	9.097,00	USD	31,390	263.877,31		0,11	0,11
CLEVELAND-CLIFFS INC -	2.734,00	USD	20,800	52.550,20		0,02	0,02
CLOROX COMPANY -	2.116,00	USD	153,310	299.777,26		0,12	0,12
COCA-COLA CO -	3.647,00	USD	60,020	202.275,97		0,08	0,08
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP. -	19.481,00	USD	79,020	1.422.527,95		0,58	0,59
COLGATE - PALMOLIVE -	8.530,00	USD	86,520	681.990,11		0,28	0,28
COMCAST CORP -A-	4.852,00	USD	42,850	192.125,12		0,08	0,08
CONSTELLATION BRANDS INC A	3.242,00	USD	248,520	744.538,04		0,31	0,31
COPART INC. -	3.066,00	USD	53,150	150.587,16		0,06	0,06
COSTAR GROUP INC -	1.252,00	USD	87,030	100.689,89		0,04	0,04
COSTCO WHOLESALE CORPORATION -	76,00	USD	743,890	52.243,81		0,02	0,02
CROWN CORK AND SEAL -	1.339,00	USD	76,620	94.805,88		0,04	0,04
CVS HEALTH CORP -	25.600,00	USD	74,370	1.759.342,05		0,72	0,73
DARDEN RESTAURANTS -	319,00	USD	170,710	50.322,50		0,02	0,02
DARLING INGREDIENTS INC -	2.391,00	USD	42,310	93.483,54		0,04	0,04
DAVITA INC -	961,00	USD	126,970	112.755,32		0,05	0,05
DEERE & COMPANY -	121,00	USD	365,050	40.817,86		0,02	0,02
DISCOVER FINANCIAL SERVICES -	9.785,00	USD	120,700	1.091.391,67		0,45	0,45
DISCOVERY INC -A-	10.330,00	USD	8,790	83.907,68		0,03	0,04
DROPBOX INC -	28.105,00	USD	23,950	622.016,13		0,26	0,26
EBAY INC. -	8.573,00	USD	47,280	374.561,23		0,15	0,15
ECOLAB, INC. -	615,00	USD	224,840	127.779,51		0,05	0,05
ELECTRONIC ARTS -	1.390,00	USD	139,480	179.159,27		0,07	0,07
EQUINIX INC -	141,00	USD	888,820	115.809,84		0,05	0,05
EQUITY RESIDENTIAL -	10.889,00	USD	60,210	605.855,65		0,25	0,25
ESSEX PROPERTY TRUST INC -	679,00	USD	231,400	145.193,00		0,06	0,06
EXPEDIA GROUP INC. -	908,00	USD	136,820	114.801,61		0,05	0,05
EXPEDITORS INTL OF WASHINGTON INC. -	646,00	USD	119,600	71.396,39		0,03	0,03
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC. -	340,00	USD	462,580	145.337,71		0,06	0,06
FEDEX CORP -	219,00	USD	248,970	50.385,28		0,02	0,02
FIDELITY NATIONAL INFORMATION -	6.246,00	USD	69,190	399.353,82		0,16	0,16
FIFTH THIRD BANCORPORATION -	37.903,00	USD	34,340	1.202.780,59		0,49	0,50
FISERV INC -	4.065,00	USD	149,270	560.719,45		0,23	0,23
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC -	1.154,00	USD	279,270	297.812,30		0,12	0,12
FNF GROUP -	9.745,00	USD	50,580	455.484,08		0,19	0,19
FORD MOTOR CY -	11.274,00	USD	12,440	129.601,77		0,05	0,05
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I -	1.238,00	USD	81,340	93.054,49		0,04	0,04
FOX CORP CLASS A	29.640,00	USD	29,790	815.945,66		0,34	0,34
FRANKLIN RESOURCES INC -	16.253,00	USD	27,450	412.276,35		0,17	0,17
GENERAL MILLS IN -	7.460,00	USD	64,180	442.436,63		0,18	0,18
GENUINE PARTS -	2.853,00	USD	149,260	393.511,79		0,16	0,16
GILEAD SCIENCES -	7.966,00	USD	72,100	530.747,68		0,22	0,22
GLOBAL PAYMENTS INC -	4.033,00	USD	129,700	483.371,16		0,20	0,20
GLOBE LIFE INC -	4.103,00	USD	126,930	481.258,41		0,20	0,20
GODADDY INC -	3.243,00	USD	114,150	342.086,08		0,14	0,14
GOOGLE INC -C-	53.702,00	USD	139,780	6.936.622,06		2,85	2,86
HARTFORD FIN.SERV.GR. -	15.143,00	USD	95,840	1.341.131,19		0,55	0,55
HENRY SCHEIN INC. -	8.972,00	USD	76,470	634.005,30		0,26	0,26
HEWLETT PACKARD -	20.189,00	USD	28,330	528.535,20		0,22	0,22
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO -	3.477,00	USD	15,230	48.934,72		0,02	0,02
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC -	871,00	USD	204,320	164.452,91		0,07	0,07
HOME DEPOT -	2.166,00	USD	380,610	761.817,92		0,31	0,31
HOST HOTELS & RESORTS INC -	33.020,00	USD	20,740	632.846,46		0,26	0,26
HUMANA INC. -	584,00	USD	350,320	189.055,93		0,08	0,08

Benaming	Hoeveelheid op 29/02/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
HUNTINGTON BANCSHARES, INC. -	86.730,00	USD	13,040	1.045.103,91		0,43	0,43
I.B.M. -	2.480,00	USD	185,030	424.039,55		0,17	0,18
INCYTE CORP -	15.925,00	USD	58,360	858.830,11		0,35	0,35
INTEL CORP -	15.589,00	USD	43,050	620.160,28		0,26	0,26
INTERPUBLIC GROUP -	12.599,00	USD	31,400	365.576,49		0,15	0,15
INTL PAPER COMP. -	1.425,00	USD	35,360	46.562,86		0,02	0,02
INVESCO LTD -	4.955,00	USD	15,410	70.560,04		0,03	0,03
INVITATION HOMES INC -	1.426,00	USD	34,070	44.895,64		0,02	0,02
IQVIA HOLDINGS INC -	5.872,00	USD	247,160	1.341.148,20		0,55	0,55
JABIL INC -	709,00	USD	144,090	94.404,48		0,04	0,04
JACK HENRY & ASSOCIATES INC -	296,00	USD	173,770	47.531,23		0,02	0,02
JOHNSON & JOHNSON -	12.612,00	USD	161,380	1.880.815,56		0,77	0,78
JPMORGAN CHASE & CO -	12.493,00	USD	186,060	2.147.990,19		0,88	0,89
KENVUE INC -	14.927,00	USD	19,000	262.082,89		0,11	0,11
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC -	409,00	USD	154,300	58.317,89		0,02	0,02
KIMBERLEY-CLARK CORP -	6.420,00	USD	121,170	718.857,27		0,30	0,30
KIMCO REALTY -	6.050,00	USD	19,760	110.472,67		0,05	0,05
KLA CORPORATION -	1.445,00	USD	682,300	911.078,41		0,37	0,38
LAM RESEARCH CORP -	1.516,00	USD	938,250	1.314.408,35		0,54	0,54
LEAR CORP -	920,00	USD	137,350	116.769,39		0,05	0,05
LENNAR CORP. -	426,00	USD	158,510	62.399,17		0,03	0,03
LILLY (ELI) & CO -	2.944,00	USD	753,680	2.050.394,05		0,84	0,85
LIVE NATION -	4.447,00	USD	96,980	398.530,76		0,16	0,16
LKQ CORP -	11.123,00	USD	52,290	537.468,62		0,22	0,22
LOWE'S CIE -	7.506,00	USD	240,670	1.669.333,29		0,69	0,69
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC -	1.583,00	USD	267,890	391.877,16		0,16	0,16
M&T BANK CORP -	4.096,00	USD	139,740	528.923,94		0,22	0,22
MARTIN MARIETTA MATERIALS -	105,00	USD	577,710	56.054,66		0,02	0,02
MASTERCARD INC -	1.213,00	USD	474,760	532.166,41		0,22	0,22
MC DONALD'S CORP -	1.487,00	USD	292,280	401.626,72		0,17	0,17
MCKESSON CORP -	704,00	USD	521,410	339.206,80		0,14	0,14
MERCK & CO -	18.276,00	USD	127,150	2.147.385,67		0,88	0,88
METLIFE INC. -	22.775,00	USD	69,740	1.467.752,62		0,60	0,61
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC -	566,00	USD	1.247,220	652.337,03		0,27	0,27
MICROCHIP TECHNOLOGY INC. -	11.167,00	USD	84,140	868.263,53		0,36	0,36
MICROSOFT CORP -	35.238,00	USD	413,640	13.469.340,04		5,54	5,55
MID AMERICA APARTMENT COMMUNITIES -	1.970,00	USD	125,680	228.794,16		0,09	0,09
MOLSON COORS BREWING CO B	14.020,00	USD	62,420	808.694,17		0,33	0,33
NETFLIX INC -	1.831,00	USD	602,920	1.020.141,87		0,42	0,42
NIKE B	502,00	USD	103,930	48.212,23		0,02	0,02
NORTHERN TRUST CORPORATION -	3.237,00	USD	82,130	245.672,79		0,10	0,10
NUTRIEN LTD -	749,00	CAD	70,840	36.149,40		0,02	0,02
NVIDIA CORP NAS	15.488,00	USD	791,120	11.322.706,24		4,65	4,66
O'REILLY AUTOMOTIVE INC. -	169,00	USD	1.087,420	169.823,02		0,07	0,07
OLD DOMINION FREIGHT LINE INC -	131,00	USD	442,480	53.564,55		0,02	0,02
ON SEMICONDUCTOR CORP -	2.469,00	USD	78,920	180.061,43		0,07	0,07
ORACLE CORP -	451,00	USD	111,680	46.544,08		0,02	0,02
OTIS WORLDWIDE CORP -	565,00	USD	95,300	49.756,97		0,02	0,02
OWENS CORNING -	684,00	USD	149,780	94.672,20		0,04	0,04
PACKAGING CORP OF AMERICA -	313,00	USD	181,190	52.407,22		0,02	0,02
PAYCHEX INC -	3.299,00	USD	122,620	373.814,52		0,15	0,15
PEPSICO INC -	13.437,00	USD	165,340	2.053.018,14		0,84	0,85
PFIZER -	88.836,00	USD	26,560	2.180.367,01		0,90	0,90
PHINIA INC -	241,00	USD	34,220	7.620,96		0,00	0,00
PPG INDUSTRIES INC -	656,00	USD	141,600	85.838,01		0,04	0,04
PRUDENTIAL FINANCIAL INC -	6.844,00	USD	108,990	689.301,45		0,28	0,28
QORVO INC -	4.231,00	USD	114,550	447.868,64		0,18	0,18
QUALCOMM CORP -	16.624,00	USD	157,790	2.423.971,69		1,00	1,00
QUEST DIAGNOSTICS INC -	404,00	USD	124,890	46.625,29		0,02	0,02
RAYMOND JAMES FINANCIAL -	2.151,00	USD	120,320	239.161,23		0,10	0,10
REGENRON PHARMACEUTICALS -	55,00	USD	966,090	49.101,28		0,02	0,02
REGIONS FINANCIAL CORPORATION -	35.227,00	USD	18,630	606.458,45		0,25	0,25
RELIANCE STEEL & ALUMINIUM CO -	218,00	USD	321,220	64.710,03		0,03	0,03
ROBERT HALF -	7.021,00	USD	80,400	521.636,00		0,21	0,22
ROSS STORES -	372,00	USD	148,960	51.206,51		0,02	0,02
ROYAL CARIBBEAN GROUP LTD -	608,00	USD	123,350	69.303,52		0,03	0,03
SALESFORCE.COM INC. -	5.545,00	USD	308,820	1.582.411,77		0,65	0,65
SBA COMMUNICATIONS CORP. -	1.217,00	USD	209,230	235.302,79		0,10	0,10
SEI INVESTMENTS CO -	5.499,00	USD	67,250	341.734,28		0,14	0,14
SERVICENOW INC -	1.729,00	USD	771,340	1.232.404,81		0,51	0,51
SIMON PROPERTY GROUP INC -	3.853,00	USD	148,140	527.453,14		0,22	0,22
SKYWORKS SOLUTIONS INC -	3.364,00	USD	104,920	326.157,08		0,13	0,13
SPLUNK INC -	1.201,00	USD	156,220	173.377,28		0,07	0,07
SS&C TECHNOLOGIES INC -	7.003,00	USD	63,760	412.614,96		0,17	0,17
STARBUCKS CORP -	11.694,00	USD	94,900	1.025.514,58		0,42	0,42
STATE STREET CORPORATION -	1.922,00	USD	73,730	130.951,40		0,05	0,05
STEEL DYNAMICS INC -	2.532,00	USD	133,820	313.110,23		0,13	0,13
SYNCHRONY FINANCIAL -	29.055,00	USD	41,300	1.108.877,24		0,46	0,46
SYNOPSIS INC -	164,00	USD	573,730	86.948,87		0,04	0,04
SYSCO CORPORATION -	2.483,00	USD	80,970	185.786,18		0,08	0,08

Benaming	Hoeveelheid op 29/02/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
T-MOBILE US INC -	2.758,00	USD	163,300	416.191,29		0,17	0,17
TARGET CORP -	1.133,00	USD	152,920	160.105,68		0,07	0,07
TERADYNE INC -	6.231,00	USD	103,590	596.469,33		0,25	0,25
TESLA INC -	4.891,00	USD	201,880	912.438,28		0,38	0,38
THERMO ELECTRONIC -	3.243,00	USD	570,180	1.708.722,21		0,70	0,70
TJX COMPANIES INC. -	7.307,00	USD	99,140	669.422,89		0,28	0,28
TRUIST FINANCIAL CORP -	38.775,00	USD	34,980	1.253.384,00		0,52	0,52
TWILIO INC -	4.530,00	USD	59,590	249.450,35		0,10	0,10
UNITED PARCEL SERVICE B	2.200,00	USD	148,260	301.411,08		0,12	0,12
UNITEDHEALTH GROUP INC. -	4.219,00	USD	493,600	1.924.408,26		0,79	0,79
VAIL RESORTS INC -	1.282,00	USD	230,310	272.843,34		0,11	0,11
VEEVA SYSTEMS INC -	1.940,00	USD	225,510	404.277,97		0,17	0,17
VERALTO CORP -	1.442,00	USD	86,420	115.157,46		0,05	0,05
VERIZON COMMUNICATIONS INC -	30.473,00	USD	40,020	1.126.950,48		0,46	0,46
VISA INC -	9.303,00	USD	282,640	2.429.792,47		1,00	1,00
WALT DISNEY -	4.609,00	USD	111,580	475.231,92		0,20	0,20
WATSCO INC -	147,00	USD	394,120	53.537,53		0,02	0,02
WEBSTER FINANCIAL CORP -	2.858,00	USD	47,640	125.819,08		0,05	0,05
WESTROCK CO -	1.256,00	USD	45,290	52.565,95		0,02	0,02
WHIRLPOOL CORPORATION -	1.148,00	USD	107,390	113.924,80		0,05	0,05
WORKDAY INC -	1.024,00	USD	294,660	278.826,26		0,12	0,12
YUM! BRANDS INC -	760,00	USD	138,420	97.213,14		0,04	0,04
ZILLOW GROUP INC -	1.083,00	USD	56,150	56.194,10		0,02	0,02
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC -	16.544,00	USD	70,730	1.081.326,17		0,44	0,45
Zweden							
ASSA ABLOY AB B	1.864,00	SEK	295,400	49.174,01		0,02	0,02
ATLAS COPCO AB A	7.540,00	SEK	179,750	121.037,36		0,05	0,05
BOLIDEN AB -	1.806,00	SEK	262,350	42.313,41		0,02	0,02
ESSITY AB -	9.499,00	SEK	241,700	205.037,71		0,08	0,08
HENNES&MAURITZ B	10.432,00	SEK	140,460	130.857,75		0,05	0,05
INDUSTRIVARDEN AB -	4.050,00	SEK	352,300	127.422,72		0,05	0,05
KINNEVIK AB -B-	5.463,00	SEK	109,650	53.495,72		0,02	0,02
SANDVIK FRIA -	2.389,00	SEK	232,900	49.689,52		0,02	0,02
SECURITAS AB B	5.614,00	SEK	111,350	55.826,68		0,02	0,02
SKANDINAVISKA ENSKILDA A	4.943,00	SEK	153,800	67.893,18		0,03	0,03
SKANSKA AB B	3.378,00	SEK	191,000	57.619,86		0,02	0,02
SVENSKA HANDBK A	29.455,00	SEK	123,800	325.655,84		0,13	0,13
SWEDBANK -	8.871,00	SEK	227,400	180.153,31		0,07	0,07
SWEDISH ORPHAN BIVITRUM AB -	4.835,00	SEK	254,600	109.934,52		0,05	0,05
TELE2 AB B	13.284,00	SEK	86,920	103.116,41		0,04	0,04
TELIA CO AB -	142.083,00	SEK	24,670	313.033,25		0,13	0,13
Zwitserland							
ADECCO GROUP AG REG	2.409,00	CHF	35,430	89.570,80		0,04	0,04
BARRY CALLEBAUT -	166,00	CHF	1.242,000	216.365,59		0,09	0,09
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG -	7,00	CHF	10.820,000	79.484,75		0,03	0,03
COCA-COLA HBC AG -	4.517,00	GBP	24,650	130.152,62		0,05	0,05
FERGUSON PLC -	280,00	USD	211,450	54.711,45		0,02	0,02
GEORG.FISCHER (NAAM)	1.064,00	CHF	65,500	73.137,72		0,03	0,03
GIVAUDAN (NOM)	27,00	CHF	3.707,000	105.037,62		0,04	0,04
JULIUS BAER HOLDING B	3.087,00	CHF	47,280	153.169,61		0,06	0,06
KUEHNE & NAGEL INT'L AG -	344,00	CHF	297,600	107.436,01		0,04	0,04
NESTLE AG REG	18.217,00	CHF	91,760	1.754.239,06		0,72	0,72
NOVARTIS AG REG	22.838,00	CHF	89,490	2.144.821,19		0,88	0,88
ROCHE HOLDING GENOTS	6.695,00	CHF	231,950	1.629.684,27		0,67	0,67
SANDOZ GROUP AG -	4.400,00	CHF	27,460	126.797,80		0,05	0,05
SCHINDLER-HLDG PART.BON	225,00	CHF	232,900	54.993,39		0,02	0,02
SIG COMBIBLOC SERVICES AG -	1.901,00	CHF	17,500	34.912,32		0,01	0,01
SIKA FINANZ AG -	465,00	CHF	255,500	124.681,60		0,05	0,05
SWISS LIFE HOLDING -	188,00	CHF	641,600	126.584,55		0,05	0,05
SWISS RE -	5.267,00	CHF	106,600	589.222,11		0,24	0,24
SWISSCOM AG -	631,00	CHF	505,400	334.674,88		0,14	0,14
TE CONNECTIVITY LTD -	373,00	USD	143,560	49.482,86		0,02	0,02
TEMENOS GROUP AG-REG -	2.060,00	CHF	66,300	143.330,71		0,06	0,06
THE SWATCH GROUP AG -	523,00	CHF	208,600	114.491,83		0,05	0,05
UBS GROUP AG -	13.190,00	CHF	25,210	348.960,41		0,14	0,14
ZURICH INSURANCE GROUP AG -	1.028,00	CHF	470,000	507.048,48		0,21	0,21
Totaal aandelen				243.412.384,59		100,00	100,26
Warrants							
Canada							
CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN 22/08/28	151,00	CAD	0,000	0,01		0,00	0,00
Totaal warrants				0,01		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				243.412.384,60		100,00	100,26
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
België							

Benaming	Hoeveelheid op 29/02/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
KBC GROUP AUD	740,23	AUD	1,000	445,41		0,00	0,00
KBC GROUP CAD	12.123,82	CAD	1,000	8.260,00		0,00	0,00
KBC GROUP CHF	-421,99	CHF	1,000	-442,85		0,00	0,00
KBC GROUP DKK	-414,71	DKK	1,000	-55,63		0,00	0,00
KBC GROUP EURO	-551.043,74	EUR	1,000	-551.043,74		0,00	-0,23
KBC GROUP GBP	2.691,37	GBP	1,000	3.146,00		0,00	0,00
KBC GROUP HKD	11.709,14	HKD	1,000	1.382,11		0,00	0,00
KBC GROUP ILS	-0,29	ILS	1,000	-0,08		0,00	0,00
KBC GROUP JPY	-748.590,00	JPY	1,000	-4.621,91		0,00	-0,00
KBC GROUP NOK	25.995,80	NOK	1,000	2.266,42		0,00	0,00
KBC GROUP NZD	20.097,39	NZD	1,000	11.314,82		0,00	0,01
KBC GROUP SEK	-193.646,74	SEK	1,000	-17.293,76		0,00	-0,01
KBC GROUP SGD	1.900,90	SGD	1,000	1.306,41		0,00	0,00
KBC GROUP TRY	-57,19	TRY	1,000	-1,69		0,00	0,00
KBC GROUP USD	-72.752,58	USD	1,000	-67.229,66		0,00	-0,03
KBC GROUP ZAR	127,64	ZAR	1,000	6,15		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen				-612.562,00		0,00	-0,25
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				-612.562,00		0,00	-0,25
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP SGD TE ONTVANGEN	70,20	SGD	1,000	48,25		0,00	0,00
Totaal vorderingen				48,25		0,00	0,00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				48,25		0,00	0,00
ANDERE							
Te ontvangen interesten		EUR		215.138,23		0,00	0,09
Verlopen interesten		EUR		17.500,02		0,00	0,01
Te betalen kosten		EUR		-252.864,11		0,00	-0,10
TOTAAL ANDERE				-20.225,86		0,00	-0,01
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				242.779.644,99		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	31/08/2022	28/02/2023	31/08/2023	29/02/2024
Argentinië	0,75	0,19	0,12	0,00
Australië	1,30	2,30	2,13	1,94
Oostenrijk	0,04	0,00	0,05	0,09
België	-0,10	0,49	0,34	0,16
Bermuda	0,03	0,34	0,43	0,68
Canada	5,07	2,93	2,02	1,10
Zwitserland	3,49	3,15	3,90	3,71
Kaaimaneilanden	0,00	0,00	0,06	0,05
Cyprus	0,00	0,00	0,02	0,00
Duitsland	1,86	1,36	2,30	1,98
Denemarken	1,47	1,05	1,01	0,99
Spanje	0,43	0,72	0,98	1,32
Finland	0,09	0,28	0,21	0,20
Frankrijk	3,55	3,86	3,27	3,42
V.K.	5,98	5,17	4,49	3,74
Hong Kong	0,77	0,87	0,86	0,66
Ierland	0,98	1,07	0,29	0,37
Italië	0,02	0,42	0,77	1,24
Jersey Kanaaleilanden	0,00	0,04	0,00	0,00
Japan	5,30	5,87	7,06	6,82
Nederland	1,23	2,13	1,31	1,57
Noorwegen	0,94	0,40	0,20	0,16
Nieuw Zeeland	0,34	0,20	0,16	0,13
Singapore	0,62	0,59	0,48	0,41
Zweden	0,86	0,87	0,67	0,82
V.S.A.	64,98	65,70	66,87	68,44
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	31/08/2022	28/02/2023	31/08/2023	29/02/2024
Cyclische Sectoren	11,33	7,24	3,54	
Consumenten(Cyclisch)	16,80	13,31	12,37	
Consumenten(Niet cyclisch)	13,05	10,37	12,44	
Farma	16,67	15,89	17,29	
Financiële sectoren	15,84	18,12	17,27	
Technologie	23,96	32,18	31,51	
Telecommunicatie	0,20	0,45	2,39	
Nutsbedrijven	0,65	0,67	0,78	
Vastgoed	1,41	1,69	2,38	
Diversen	0,09	0,08	0,03	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	29/02/2024
Technische Hardware & Halfgeleiders	17,46
Software & Technische Diensten	15,94
Gezondheidszorg	15,85
Bank	7,85
Retail & Groothandel - Discretionair	6,78
Media	6,30
Basis Consumptiegoederen	6,02
Financiële Diensten	5,08
Verzekeringen	4,89
Discretionaire Consumentenproducten	2,60
Onroerend Goed	2,34
Telecommunicatie	2,05
Industriële Diensten	1,86
Materialen	1,45
Discretionaire Consumentendiensten	1,27
Industriële Producten	1,13
Nutsbedrijven	0,59
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,54
TOTAAL	100,00

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

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	31/08/2022	28/02/2023	31/08/2023	29/02/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	1,30	2,32	2,16	1,97
CANADESE DOLLAR	5,65	3,13	2,05	1,11
ZWITSERSE FRANK	3,49	3,10	3,85	3,64
DEENSE KROON	1,47	1,05	1,01	0,99
EURO	7,89	9,57	9,27	9,85
BRITS POND	5,32	5,14	4,36	3,76
HONG KONG DOLLAR	0,77	0,86	0,87	0,66
JAPANSE YEN	5,31	5,87	7,06	6,82
NOORSE KROON	0,94	0,40	0,20	0,16
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,34	0,18	0,10	0,08
ZWEEDSE KROON	0,86	0,87	0,67	0,81
SINGAPORE DOLLAR	0,63	0,60	0,48	0,41
AMERIKAANSE DOLLAR	66,03	66,91	67,92	69,74
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Eco Fund World Responsible Investing (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar
Aankopen	98.036.539,55
Verkopen	106.975.540,79
Totaal 1	205.012.080,34
Inschrijvingen	12.048.646,13
Terugbetalingen	20.434.659,83
Totaal 2	32.483.305,96
Gemiddelde van de totale activa	226.477.615,18
Omloopsnelheid	76,18%

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

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%), reden: Het fonds wordt regelmatig opnieuw gebalanceerd om (1) strategische beslissingen en (2) de impact van bijgewerkte kwantitatieve inputsignalen (3) updates van het toepasselijke RI-raamwerk te weerspiegelen. De omzet kan op jaarbasis meer dan 200% bedragen als de marktomstandigheden regelmatig ingrijpen.

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						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 08*	12.348,18	4.360,71	7.187,54	1.391,64	62.830,96	23.797,97	86.628,93
2023 - 08*	7.460,57	3.287,96	4.115,75	812,33	66.175,77	26.273,60	92.449,37
2024 - 02*	4.506,92	5.338,24	3.563,23	1.132,64	67.119,46	30.479,20	97.598,66

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	17.984.685,19	4.451.952,24	9.942.788,59	1.417.675,02
2023 - 08*	9.856.607,69	3.076.742,58	5.531.973,11	755.746,41
2024 - 02*	6.597.446,48	5.491.880,21	5.131.799,87	1.156.349,77

Periode	Netto-inventariswaarde		
	van de klasse	Einde periode (in euro)	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	106.279.436,07	1.333,63	944,88
2023 - 08*	119.370.687,32	1.412,78	984,98
2024 - 02*	140.723.348,34	1.598,25	1.097,45

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

Institutional Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 08*	0,00		36.000,00		80.806,00		80.806,00
2023 - 08*	0,00		8.800,00		72.006,00		72.006,00
2024 - 02*	0,00		9.400,00		62.606,00		62.606,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	0,00		53.360.820,00	
2023 - 08*	0,00		12.105.015,00	
2024 - 02*	0,00		14.248.610,00	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	109.806.016,90	1.358,88	
2023 - 08*	103.721.390,14	1.440,45	
2024 - 02*	102.056.296,60	1.630,14	

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

Discretionary Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 08*	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 02*	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 08*	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 02*	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 08*	0,00	0,00	0,00
2024 - 02*	0,00	0,00	0,00

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

Institutional Discretionary Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2024 - 02*	0,00		0,00		0,00		0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 02*	0,00		0,00	

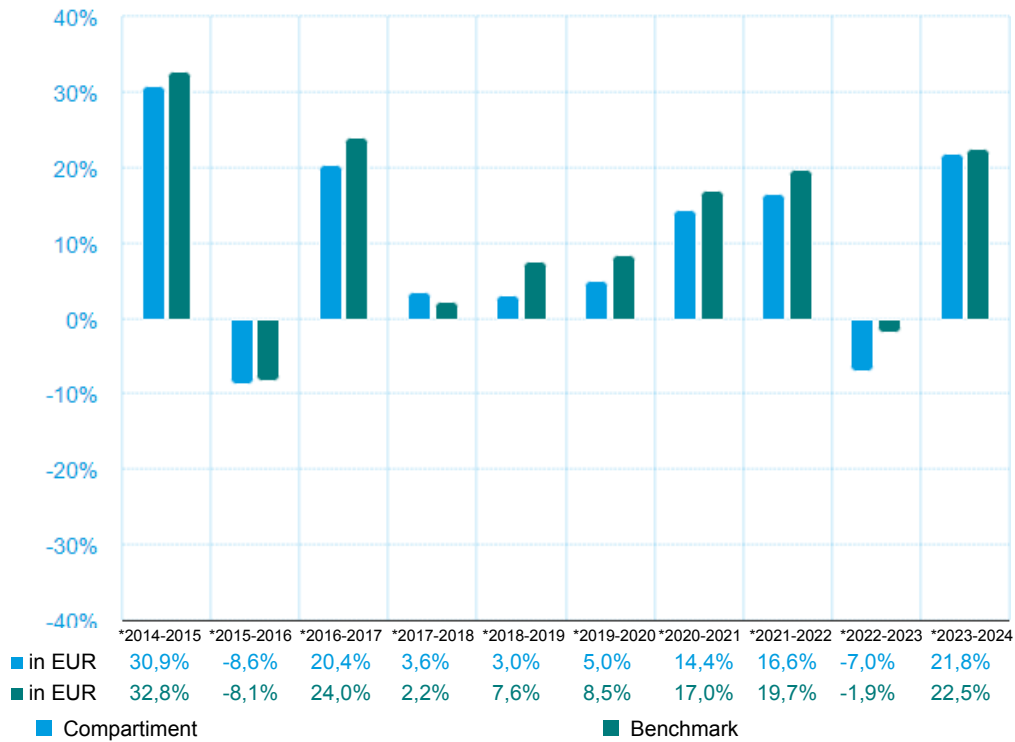
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2024 - 02*	0,00	0,00	

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

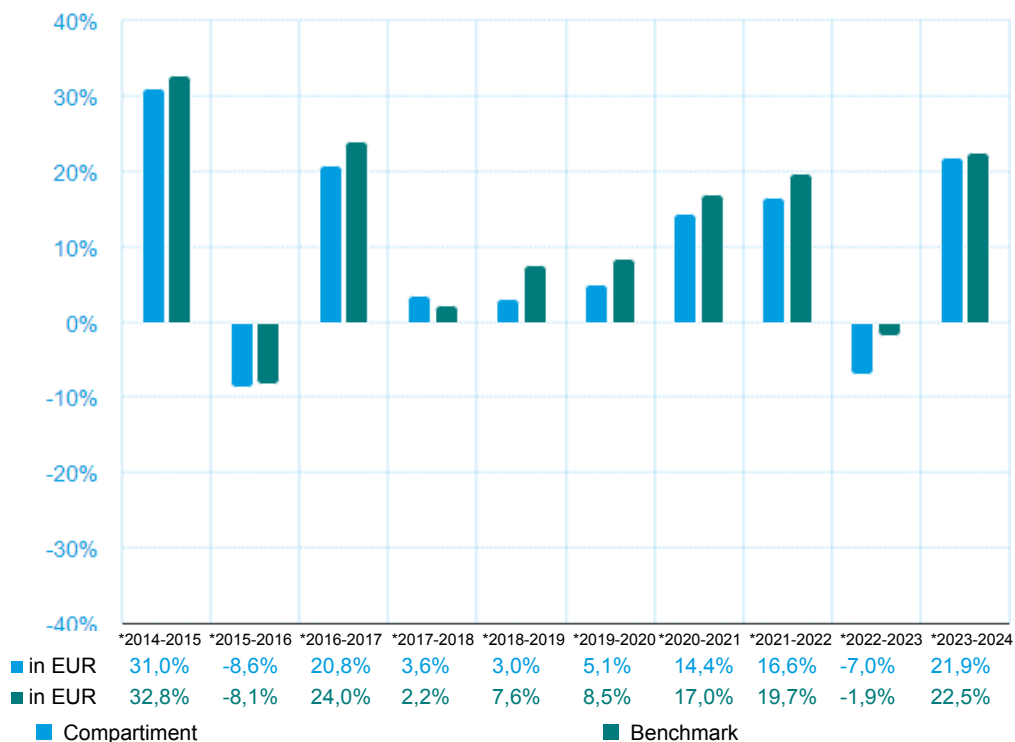
BE0177657500
KBC Eco Fund World Responsible Investing Classic Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 29/02/2024 (in EUR)



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

Classic Shares

BE0133741752
KBC Eco Fund World Responsible Investing Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 29/02/2024 (in EUR)



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

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
DIV	BE0177657500	EUR	21,85%	22,48%	9,73%	12,89%	9,67%	12,79%	9,32%	11,75%	30/04/1992	4,95%
KAP	BE0133741752	EUR	21,89%	22,48%	9,75%	12,89%	9,70%	12,79%	9,39%	11,75%	30/04/1992	6,03%

* De rendementcijfers 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 rendementcijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementcijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Discretionary Shares

BE6338757014

KBC Eco Fund World Responsible Investing Discretionary Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 29/02/2024 (in EUR)

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

Discretionary Shares

BE6338758020

KBC Eco Fund World Responsible Investing Discretionary Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 29/02/2024 (in EUR)

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

Institutional Discretionary Shares

BE6348040690

KBC Eco Fund World Responsible Investing Institutional Discretionary Shares KAP
jaarlijkse performance op 29/02/2024 (in EUR)

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

Institutional Discretionary Shares

KBC Eco Fund World Responsible Investing Institutional Discretionary Shares DIV
jaarlijkse performance op 29/02/2024 (in EUR)

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

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,776%
Transactiekosten: 0,072%

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,743%
Transactiekosten: 0,072%

Institutional Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,674%
Transactiekosten: 0,072%

Discretionary Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,000%
Transactiekosten: 0,072%

Discretionary Shares Distributie :

Lopende kosten : 0,000%
Transactiekosten: 0,072%

Institutional Discretionary Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing
Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 29 februari 2024 (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 beheervenootschap heeft 53,15% 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

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.

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

Discretionary Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de

		stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional Discretionary Shares

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

Anti-dilution levy

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

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de 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.